



ΕΦΗΜΕΡΙΣ ΤΗΣ ΚΥΒΕΡΝΗΣΕΩΣ

ΤΗΣ ΕΛΛΗΝΙΚΗΣ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑΣ

ΤΕΥΧΟΣ ΔΕΥΤΕΡΟ — Αρ. Φύλλου 357

2 Μαΐου 1997

ΑΠΟΦΑΣΕΙΣ

Αριθ. Ε.Κ. 7291

Κεφαλαιακή επάρκεια των Εταιριών Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών.

Η ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ
(Συνεδρίαση 104/8.4.1997 θέμα 6Δ)

Αφού έλαβε υπόψη:

α) Το Άρθρο 32 παρ. 5 και τα Άρθρα 33-38 του νόμου 2396/96 περί «επενδυτικών υπηρεσιών στον τομέα των κινητών αξιών, επάρκεια ιδίων κεφαλαίων των επιχειρήσεων παροχής επενδυτικών υπηρεσιών και των πιστωτικών ιδρυμάτων και άϋλες μετοχές»,

β) Το νόμο 1806/1988 περί «Τροποποίησης της νομοθεσίας για το Χρηματιστήριο Αξιών και άλλες διατάξεις», όπως ισχύει,

γ) Το Ν. 1969/91, περί «Εταιριών Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου, Αμοιβαία Κεφάλαια, διατάξεις εκσυγχρονισμού και εξυγιάνσεως της Κεφαλαιαγοράς και άλλες διατάξεις», όπως ισχύει,

δ) Την απόφαση της 86ης/5-10-96/6β συνεδρίασης του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς περί «Προϋποθέσεων Παροχής Αδειας Λειτουργίας Εταιρίας Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου και Διαμεσολάβησης στην Αγοραπωλησία Αξιών»,

ε) Την απόφαση της 86ης/5-10-96/6γ συνεδρίασης του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς περί «τήρησης Στοιχείων και Βιβλίων από ΕΠΕΥ ως προς την παροχή υπηρεσιών Διαχείρησης Χαρτοφυλακίου και Διαμεσολάβησης στην αγοραπωλησία Τίτλων»,

στ) Την απόφαση της 90ης/19-11-96/8 συνεδρίασης του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς περί «Διαδικασίας παροχής καλύψεων για τις συναλλαγές στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών»,

ζ) την απόφαση της 119ης/25.8.92 συνεδρίασης του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς περί «Αποτίμησης κινητών αξιών που δεν είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο»,

η) Τις Οδηγίες του Συμβουλίου, 89/299/ΕΟΚ, 89/647/ΕΟΚ, 92/121/ΕΟΚ και 92/30/ΕΟΚ, ως επίσης και τις αντίστοιχες Πράξεις Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος 2053/18.3.92, 2054/18.3.92, 2246/16.9.93, καθώς και τις Αποφάσεις της 104ης/8.4.97/Θέμα 6Α, 6Β και 6Γ Συνεδριάσεως της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς,

θ) το Π.Δ. 267/95 περί «εποπτείας των πιστωτικών ιδρυμάτων σε ενοποιημένη βάση»,

ι) την υπ'αριθμ. 7203/Β164/2.3.1993 απόφαση του Υπουργού Εθνικής Οικονομίας περί «Ορισμού της διαδικασίας και των όρων σύναψης εξωχρηματιστηριακών πράξεων σε τίτλους σταθερού εισοδήματος με συμφωνία επαναγοράς ή επαναπώλησης από τα μέλη του Χ.Α.Α»,

ια) την ΠΔ 2397/7.11.1996,

ιβ) το Άρθρο 29Α του νόμου 1558/85 «Κυβέρνηση και Κυβερνητικά Οργανα» το οποίο προστέθηκε με το Άρθρο 27 του νόμου 2081/92 (ΦΕΚ 152Α), αποφασίζει ομόφωνα:

Καθορίζει τα ακόλουθα σε σχέση με την εφαρμογή των διατάξεων περί κεφαλαιακής επάρκειας των Εταιριών Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών (ΕΠΕΥ) του Ν.2396/96:

1. Έννοια του Χαρτοφυλακίου Συναλλαγών

α. Με βάση τις διατάξεις του Νόμου 2396/96 και ακολουθώντας διαχρονικά συνεπή πρακτική, οι ΕΠΕΥ καταρτίζουν με δική τους ευθύνη εσωτερικό κανονισμό για την ένταξη των συγκεκριμένων στοιχείων που υπάγονται στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών τους, λαμβάνοντας υπόψη τις σχετικές οδηγίες και διευκρινίσεις πού παρέχονται στα Παραρτήματα Ι και ΙΙ, τα οποία αποτελούν αναπόσπαστο τμήμα της παρούσας απόφασης.

β. Ως γενική αρχή, η μεταφορά στοιχείων από το χαρτοφυλάκιο συναλλαγών στο επενδυτικό χαρτοφυλάκιο και αντιστρόφως δεν επιτρέπεται. Σε εξαιρετικές περιπτώσεις στις οποίες η μεταφορά αυτή κρίνεται ως απολύτως αναγκαία, οι ΕΠΕΥ πρέπει να είναι σε θέση να αιτιολογήσουν την τυχόν μεταφορά κάθε συγκεκριμένου στοιχείου, να τεκμηριώσουν την ορθότητα των σχετικών λογιστικών χειρισμών και να προσδιορίσουν με συνέπεια την αξία με την οποία το στοιχείο αυτό εμφανίζεται στα εγκεκριμένα βιβλία της εταιρίας μετά τη εν λόγω μεταφορά.

γ. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς διατηρεί το δικαίωμα, μετά από εξέταση κάθε περίπτωσης, να επιβάλλει την υπαγωγή ή εξαίρεση συγκεκριμένων στοιχείων από το χαρτοφυλάκιο συναλλαγών των ΕΠΕΥ.

2. Κίνδυνοι που δημιουργούν κεφαλαιακές απαιτήσεις

Οι ΕΠΕΥ που εδρεύουν στην Ελλάδα, με εξαίρεση αυτές που αναφέρονται στα εδάφια (στ) έως και (ι) της παραγράφου (1) του άρθρου 3 του Ν.2396/96, υποχρεούνται να διατηρούν ανά πάσα στιγμή ίδια κεφάλαια τα ο-

ποία θα υπερβαίνουν το άθροισμα των επί μέρους κεφαλαιακών απαιτήσεων για την κάλυψη των κατωτέρω κατηγοριών κινδύνων, όπως προσδιορίζονται στα άρθρα 32, 33 και 35 έως και 37 του Ν.2396/96 και εξειδικεύονται στο Παράρτημα I της παρούσας απόφασης. Η υποχρέωση αυτή ισχύει για όλες τις ΕΠΕΥ, ανεξαρτήτως του ύψους χαρτοφυλακίου συναλλαγών.

(α) Κίνδυνος θέσης.

Οι κεφαλαιακές απαιτήσεις για την κάλυψη έναντι του κινδύνου από θέσεις σε χρεωστικούς τίτλους και μετοχές καθώς και σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα επί χρεωστικών τίτλων, μετοχών, επιτοκίων και συναλλάγματος υπολογίζονται για τα στοιχεία του χαρτοφυλακίου συναλλαγών.

(β) Κίνδυνος τιμών συναλλάγματος.

Οι κεφαλαιακές απαιτήσεις για την κάλυψη έναντι του κινδύνου μεταβολής των συναλλαγματικών ισοτιμιών υπολογίζονται γιά το σύνολο των εντός και εκτός ισολογισμού στοιχείων. Για τον υπολογισμό της κεφαλαιακής απαίτησης θα εφαρμόζεται συντελεστής 10% επί του ποσού κατά το οποίο η συνολική καθαρή συναλλαγματική θέση, όπως αυτή προσδιορίζεται με βάση τις διατάξεις της παραγράφου 2 του άρθρου 37 του Ν.2396/96, υπερβαίνει το 2% των ιδίων κεφαλαίων της ΕΠΕΥ.

(γ) Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου και διακανονισμού/παράδοσης.

Οι κεφαλαιακές απαιτήσεις γιά την κάλυψη έναντι του κινδύνου αντισυμβαλλομένου από ανοίγματα σε ατελείς αγοραπωλησίες τίτλων, συμφωνίες επαναγοράς και επαναπώλησης τίτλων, συμφωνίες δανειοδοσίας και δανειοληψίας τίτλων και συναλλαγές επί εξω-χρηματιστηριακών (Over the Counter) παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων, υπολογίζονται για τα στοιχεία του χαρτοφυλακίου συναλλαγών ως επίσης και για τις συναλλαγές που αφορούν στη λήψη και διαβίβαση εντολών. Κεφαλαιακές απαιτήσεις επιβάλλονται επίσης για την κάλυψη των ανοιγμάτων που προκύπτουν σε βάρος των ΕΠΕΥ από συναλλαγές οι οποίες δεν έχουν διακανονιστεί μετά την παρέλευση της προβλεπόμενης ημερομηνίας διακανονισμού.

(δ) Κίνδυνος από υπέρβαση ορίων Μεγάλων Χρηματοδοτικών Ανοιγμάτων.

Προκειμένου περί στοιχείων που εντάσσονται στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών της ΕΠΕΥ, οι κεφαλαιακές απαιτήσεις γιά την κάλυψη των υπερβάσεων των προβλεπομένων στην Απόφαση της 104ης/8.4.97/Θέμα 6Γ Συνεδριάσεως της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς ορίων για τα Μεγάλα Χρηματοδοτικά Ανοίγματα υπολογίζονται σύμφωνα με τις διατάξεις της παρούσας.

(ε) Πιστωτικός κίνδυνος.

Ο υπολογισμός των κεφαλαιακών απαιτήσεων, όπως ορίζονται κατά τα προβλεπόμενα στις σχετικές διατάξεις περί συντελεστή φερεγγυότητας της Απόφασης της 104ης/8.4.97/Θέμα 6Β Συνεδριάσεως της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς βασίζεται στο σύνολο των στοιχείων του ενεργητικού και των εκτός ισολογισμού στοιχείων, εκτός εκείνων που περιλαμβάνονται στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών.

3. Εποπτεία σε ενοποιημένη βάση

(α) Οι κεφαλαιακές απαιτήσεις έναντι των κινδύνων της παραγράφου 2 της παρούσας απόφασης προκειμένου περί:

i) ΕΠΕΥ που εμπίπτουν στις διατάξεις της παραγράφου (1) του άρθρου 34 του Ν. 2396/96

ii) ομίλων που δεν περιλαμβάνουν πιστωτικό ίδρυμα, λαμβανομένων υπόψη των διατάξεων της παραγράφου (2) (α) έως και (στ) του άρθρου 34 του Ν. 2396/96,

υπολογίζονται τόσο σε ατομική όσο και σε ενοποιημένη βάση, σύμφωνα με τις διατάξεις του Π.Δ. 267/95 και τις παραγράφους 6 έως και14 του άρθρου 34 του Νόμου 2396/96.

(β) Ειδικά για τον υπολογισμό σε ενοποιημένη βάση των κεφαλαιακών απαιτήσεων έναντι του κινδύνου θέσης (εδάφιο 2 (α) ανωτέρω), του κινδύνου τιμών συναλλάγματος (εδάφιο 2(β) ανωτέρω) και του κινδύνου από υπέρβαση των ορίων των μεγάλων χρηματοδοτικών ανοιγμάτων (εδάφιο 2(δ) ανωτέρω), επιτρέπεται, με την επιφύλαξη των διατάξεων των παραγράφων 10 , 11 και 12 του άρθρου 34 του Νόμου 2396/96, ο συμψηφισμός αντιθέτων θέσεων των επιμέρους ΕΠΕΥ και πιστωτικών ιδρυμάτων πού υπόκεινται σε ενοποιημένη εποπτεία με τους ίδιους όρους και προϋποθέσεις που διέπουν τον αντίστοιχο συμψηφισμό θέσεων εντός μίας ΕΠΕΥ σε ατομική βάση.

4. Μεγάλα Χρηματοδοτικά Ανοίγματα (Μ. Χ. Α.)

(α) Κατά τον υπολογισμό των Μ.Χ.Α. μίας ΕΠΕΥ πρός ένα πελάτη ή ομάδα συνδεδεμένων πελατών, τα στοιχεία του χαρτοφυλακίου συναλλαγών και ο τρόπος που συμπεριλαμβάνονται στον υπολογισμό του συνολικού ανοίγματος προσδιορίζονται στην παράγραφο 2 του άρθρου 33 του Ν.2396/96.

(β) Ειδικότερα, καθορίζεται ότι σταθμίζονται με συντελεστή 20%, ανεξάρτητα από τη διάρκειά τους, οι απαιτήσεις και τα λοιπά χρηματοδοτικά ανοίγματα έναντι ΕΠΕΥ, αναγνωρισμένων ΕΠΕΥ τρίτων χωρών και αναγνωρισμένων γραφείων συμψηφισμού και χρηματιστηρίων εφόσον τα ανοίγματα αυτά δεν προέρχονται από στοιχεία που αποτελούν ίδια κεφάλαια των αντιστοίχων ιδρυμάτων.

γ) Επιτρέπεται η υπέρβαση των καθοριζομένων στις σχετικές διατάξεις της Απόφασης της 104ης/8.4.97/Θέμα 6Γ Συνεδριάσεως της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς ορίων γιά τα Μ.Χ.Α. εφόσον η υπέρβαση προκύπτει αποκλειστικά από το χαρτοφυλάκιο συναλλαγών της ΕΠΕΥ και πληρούνται σωρευτικά οι λοιποί όροι και προϋποθέσεις της παραγράφου 3 του άρθρου 33 του Ν.2396/96.

5. Ίδια Κεφάλαια

Οι κεφαλαιακές απαιτήσεις έναντι όλων των κινδύνων που αναφέρονται στην παράγραφο 2 της παρούσας απόφασης καλύπτονται με τα στοιχεία των ιδίων κεφαλαίων, όπως αυτά καθορίζονται στις διατάξεις περί ιδίων κεφαλαίων της Απόφασης της 104ης/8.4.97/Θέμα 6Α Συνεδριάσεως της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

6. Κίνδυνος Επιτοκίου

Οι ΕΠΕΥ πρέπει να διαθέτουν συστήματα για την παρακολούθηση και τον έλεγχο των κινδύνων επιτοκίου για το σύνολο των δραστηριοτήτων τους ώστε να είναι σε θέση να υπολογίζουν την συνολική επίπτωση επί των αποτελεσμάτων τους από ενδεχόμενη μετατόπιση της καμπύλης αποδόσεων ανά νόμισμα.

7. Αποτίμηση Θέσεων σε Τρέχουσες Τιμές Αγοράς

(α) Για τους σκοπούς της παρούσας απόφασης, οι ΕΠΕΥ οφείλουν να αποτιμούν καθημερινώς τις θέσεις του χαρτοφυλακίου συναλλαγών σε τρέχουσες αγοραίες τιμές, συμπεριλαμβανομένων τυχόν δεδουλευμένων τόκων, μερισμάτων κλπ. και ειδικότερα, να προσαρμόζουν άμεσα την τρέχουσα αξία των χρεωστικών τίτλων από

τους οποίους αποκόπτονται και πωλούνται άληκτα τοκομερίδια.

(β) Για την αποτίμηση των χρεωστικών τίτλων για τους οποίους δεν υπάρχουν τρέχουσες αγοραίες τιμές, οι ΕΠΕΥ δύνανται να χρησιμοποιούν κατάλληλες μεθοδολογίες με δική τους ευθύνη. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς διατηρεί το δικαίωμα να απαιτεί την αναπροσαρμογή των χρησιμοποιούμενων απ' τις ΕΠΕΥ μεθοδολογιών αποτίμησης. Προκειμένου περί μετοχικών τίτλων που αφορούν σε νέες εκδόσεις ή σε μη εισηγμένους στο χρηματιστήριο μετοχικών τίτλων, λαμβάνεται υπόψη η μεθοδολογία της απόφασης 71/119/25-8-92 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

(γ) Οι θετικές (long) θέσεις του χαρτοφυλακίου συναλλαγών θα αποτιμώνται με την τρέχουσα τιμή αγοράς (spot bid price) και οι αρνητικές (short) θέσεις με την τρέχουσα τιμή πωλήσεως (spot offer price).

8. Υποβολή Εποπτικών Στοιχείων

(α) [Εντός δύο μηνών] από την πάροδο εκάστου ημερολογιακού τριμήνου, οι ΕΠΕΥ υποβάλλουν στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς στοιχεία σε ατομική βάση για την κεφαλαιακή τους επάρκεια, όπως διαμορφώνονται στο τέλος του αντίστοιχου τριμήνου, σύμφωνα με τις συνημμένες διευκρινιστικές σημειώσεις και οδηγίες του Παραρτήματος Ι και με βάση τα υποδείγματα πινάκων του Παραρτήματος ΙΙ. Προκειμένου περί ΕΠΕΥ που παρέχουν υπηρεσίες αναδοχής τίτλων σύμφωνα με την παρ. 1(δ) του άρθρου 2 του Νόμου 2396/96, η υποβολή των εν λόγω στοιχείων γίνεται εντός μηνός από την πάροδο εκάστου ημερολογιακού μήνα.

Οι ΕΠΕΥ που κάνουν χρήση της ευχέρειας που προβλέπεται στο τρίτο εδάφιο της παραγράφου 4 της παρούσας απόφασης σχετικά με τα ΜΧΑ, υποχρεούνται εντός μηνός από τη λήξη κάθε ημερολογιακού τριμήνου να υποβάλλουν αναλυτική κατάσταση με την επωνυμία του κάθε πελάτη (ή ομάδας συνδεδεμένων πελατών) τα χρηματοδοτικά ανοίγματα έναντι του οποίου υπερέβησαν οποτεδήποτε εντός του εν λόγω τριμήνου τα ανώτατα όρια πού καθορίζονται στις διατάξεις περί ΜΧΑ της Απόφασης της 104ης/8.4.97/Θέμα 6Γ Συνεδριάσεως της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς καθώς και το ποσό των αντίστοιχων υπερβάσεων (αναφέρεται η μέγιστη υπέρβαση εντός του τριμήνου).

(β) Οι ΕΠΕΥ πού εδρεύουν στην Ελλάδα και εμπίπτουν στις διατάξεις της παρ. 3(α) της παρούσας, υποχρεούνται να υποβάλλουν τα σχετικά στοιχεία και σε ενοποιημένη βάση [εντός μηνός από τη λήξη εκάστου ημερολογιακού εξαμήνου].

(γ) Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς διατηρεί το δικαίωμα να απαιτεί την επιπρόσθετη υποβολή των εν λόγω στοιχείων για διαφορετικές ημερομηνίες αναφοράς.

10. Τήρηση στοιχείων και εφαρμογή μεθόδων υπολογισμού

Οι ΕΠΕΥ υποχρεούνται να τηρούν για χρονικό διάστημα δύο ετών όλα τα δικαιολογητικά υποστηρίξεως και αναλυτικούς υπολογισμούς των υποβαλλομένων εποπτικών στοιχείων. Υποχρεούνται επίσης να εφαρμόζουν σε σταθερή βάση τις σχετικές μεθόδους υπολογισμού και λογιστικών χειρισμών και να είναι ανά πάσα στιγμή σε θέση να διαθέτουν προς έλεγχο ή παροχή διευκρινίσεων στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς τα εν λόγω στοιχεία.

11. Έναρξη εφαρμογής

Καθορίζεται η 1.5.1997 ως ημερομηνία έναρξης της εφαρμογής της παρούσας πράξης και η πρώτη υποβολή στοιχείων σύμφωνα με τα οριζόμενα στην παράγραφο 9 ανωτέρω θα αφορά στοιχεία του δευτέρου τριμήνου του 1997.

Από τις διατάξεις της απόφασης αυτής δεν προκύπτει επιβάρυνση του Κρατικού Προϋπολογισμού.

Η απόφαση αυτή να δημοσιευθεί στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως.

Ο Πρόεδρος
της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς
ΣΤΑΥΡΟΣ Β. ΘΩΜΑΔΑΚΗΣ

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ I

ΟΔΗΓΙΕΣ ΓΙΑ ΤΟΝ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟ ΤΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Ι

ΟΔΗΓΙΕΣ ΓΙΑ ΤΟΝ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟ ΤΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ

Α. ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΘΕΣΗΣ

ΓΕΝΙΚΑ

Ο κίνδυνος θέσης για ένα διαπραγματεύσιμο χρεωστικό ή μετοχικό τίτλο ή ένα παράγωγο χρεωστικού τίτλου ή μετοχής αποτελείται από το άθροισμα,

α) του ειδικού κινδύνου, δηλαδή του κινδύνου μεταβολής της τιμής του σχετικού χρηματοπιστωτικού μέσου λόγω επίδρασης παραγόντων πού σχετίζονται με τον εκδότη του και

β) του γενικού κινδύνου, δηλαδή του κινδύνου μεταβολής της τιμής του σχετικού χρηματοπιστωτικού μέσου λόγω μίας γενικής μεταβολής στο επίπεδο επιτοκίων ή τιμών.

Ι. ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΟΙ ΧΡΕΩΣΤΙΚΟΙ ΤΙΤΛΟΙ

Α) ΓΕΝΙΚΑ

α) Η παρούσα ενότητα Ι καθορίζει την διαδικασία υπολογισμού των κεφαλαιακών απαιτήσεων γιά την κάλυψη των κινδύνων από τις θέσεις πού κατέχει μία ΕΠΕΥ σε διαπραγματεύσιμους χρεωστικούς τίτλους του χαρτοφυλακίου συναλλαγών της.

Η διαδικασία αυτή καλύπτει όλες τις ευχερούς ρευστοποίησης τοποθετήσεις βραχυπρόθεσμου επενδυτικού ορίζοντα σε τίτλους σταθερού και κυμαινόμενου επιτοκίου είτε φέρουν τοκομερίδια είτε όχι γιά την πραγματοποίηση από αυτά άμεσης προσόδου καθώς και όλα τα χρηματοπιστωτικά μέσα πού εμφανίζουν παρόμοια συμπεριφορά.

β) Οι τίτλοι αυτοί παρακολουθούνται λογιστικά στόν λογαριασμό "34-Χρεώγραφα" του Γενικού Λογιστικού Σχεδίου, οι δε κυριότεροι εξ αυτών είναι:

- Ομολογίες συμπεριλαμβανομένων των τραπεζικών ομολόγων καθώς και αυτών πού εκδίδονται από ΕΠΕΥ.
- Μετατρέψιμες ομολογίες,ήτοι χρεωστικοί τίτλοι πού είναι μετατρέψιμοι, σε προκαθορισμένη τιμή, σε κοινές μετοχές του εκδότη.
- Πιστοποιητικά Καταθέσεων (CDs)

- Εντοκα Γραμμάτια Δημοσίου
- Διαπραγματεύσιμα Εμπορικά Γραμμάτια (Commercial paper)
- Μεσοπρόθεσμοι χρεωστικοί τίτλοι ευρωαγοράς (Euronotes)
- Μεσοπρόθεσμοι χρεωστικοί τίτλοι κυμαινόμενου επιτοκίου (FRNs)

Πέραν των ανωτέρω χρεωστικών τίτλων, των οποίων ο κατάλογος είναι ενδεικτικός,στον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων έναντι του κινδύνου θέσης από το χαρτοφυλάκιο συναλλαγών, θα περιλαμβάνονται και οι θέσεις της ΕΠΕΥ από Προθεσμιακές Πράξεις Συναλλάγματος (FX Forwards) και από παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα με υποκείμενα στοιχεία χρεωστικούς τίτλους, επιτόκια ή ξένα νομίσματα.

γ) Σε περίπτωση πού ΕΠΕΥ προεξοφλεί χρεωστικούς τίτλους πελατών της, οι θέσεις αυτές θα αντιμετωπίζονται ως κατοχή χρεωστικών τίτλων και υπόκεινται στις κεφαλαιακές απαιτήσεις της παρούσας ενότητας.

δ) Χρεωστικοί τίτλοι πού αποτελούν αντικείμενο συμφωνιών επαναγοράς ή δανειοδοσίας τίτλων περιλαμβάνονται στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών και υπόκεινται στις κεφαλαιακές απαιτήσεις της παρούσας ενότητας.

ε) Γιά την αποφυγή παρερμηνειών, παρέχονται οι ακόλουθες διευκρινίσεις:

ε.1. Ομολογίες και λοιποί τίτλοι πού κατέχονται από την ΕΠΕΥ ώς στοιχεία Ενεργητικού με μορφή πάγιας επένδυσης παρακολουθούνται λογιστικά στον λογαριασμό "18- Συμμετοχές και λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις" του Γ.Λ.Σ. και δεν αποτελούν μέρος του χαρτοφυλακίου συναλλαγών. Οι συγκεκριμένοι αυτοί τίτλοι θα υπόκεινται στις κεφαλαιακές απαιτήσεις της Απόφασης της 104ης/8.4.97/Θέμα 6Β Συνεδριάσεως της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς περί συντελεστή φερεγγυότητας.

ε.2. Εάν ένα χρηματοπιστωτικό μέσο του χαρτοφυλακίου συναλλαγών χρησιμοποιείται για την αντιστάθμιση του κινδύνου (hedging) από μία ανοικτή θέση σε στοιχείο εκτός του χαρτοφυλακίου συναλλαγών, τότε το μέσο αυτό δεν θα συνυπολογίζεται στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών γιά όσο διάστημα λειτουργεί ως μέσο αντιστάθμισης κινδύνου (hedge) και θα υπόκειται στις κεφαλαιακές απαιτήσεις της Απόφασης της 104ης/8.4.97/Θέμα 6Β Συνεδριάσεως της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς περί συντελεστή φερεγγυότητας.

ε.3.Οι καταθέσεις των ΕΠΕΥ σε πιστωτικά ιδρύματα δεν εμπίπτουν στην έννοια των χρηματοπιστωτικών μέσων, δεν περιλαμβάνονται στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών και υπόκεινται στις κεφαλαιακές απαιτήσεις της ανωτέρω απόφασης.

ε.4. Οι θέσεις σε μερίδια οργανισμού συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες υπόκεινται στις κεφαλαιακές απαιτήσεις της προαναφερόμενης απόφασης περί συντελεστή φερεγγυότητας.

Β) ΣΥΜΨΗΦΙΣΜΟΣ

Μία ΕΠΕΥ μπορεί να συμψηφίζει κατ'αξία τις θετικές (long) και αρνητικές (short) θέσεις σε πανομοιότυπους χρεωστικούς τίτλους, συμπεριλαμβανομένων των θέσεων σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα. Το ποσό πού προκύπτει αντιπροσωπεύει την καθαρή θέση σε καθέναν από τους τίτλους αυτούς. Πανομοιότυποι θεωρούνται οι τίτλοι όταν η πιστοληπτική διαβάθμιση του εκδότη, το νόμισμα, το τοκομερίδιο και η ημερομηνία λήξης είναι ίδια και οι λοιποί όροι συναφείς. Συμψηφισμός μεταξύ διαφορετικών εκδόσεων δεν επιτρέπεται εφόσον υπάρχουν διαφοροποιήσεις στο νόμισμα, στο τοκομερίδιο, ή στο χρονοδιάγραμμα εξόφλησης κεφαλαίου και τόκων, ακόμη και εάν πρόκειται γιά τον ίδιο εκδότη.

Γ) ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΤΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΓΙΑ ΚΑΘΕ ΝΟΜΙΣΜΑ ΧΩΡΙΣΤΑ

Οι κεφαλαιακές απαιτήσεις γιά τις ανοικτές θέσεις σε διαπραγματεύσιμους χρεωστικούς τίτλους ή παράγωγα με υποκείμενο μέσο χρεωστικούς τίτλους,επιτόκια ή ξένα νομίσματα υπολογίζονται γιά κάθε νόμισμα χωριστά.Η ΕΠΕΥ μετατρέπει σε δραχμές όλες τις καθαρές θέσεις ανάλογα με το νόμισμα πού είναι εκφρασμένες με βάση τις τρέχουσες συναλλαγματικές ισοτιμίες (μέση τιμή FIXING), τα δε ποσά θα αναφέρονται σε εκατομμύρια δραχμών.

Δ) ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΕΙΔΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

α) Γιά τον υπολογισμό της κεφαλαιακής απαίτησης γιά την κάλυψη του ειδικού κινδύνου από θέσεις σε διαπραγματεύσιμους χρεωστικούς τίτλους η ΕΠΕΥ υπολογίζει την τρέχουσα αγοραία αξία των καθαρών θέσεων (long & short), με την διαδικασία που περιγράφεται στην παράγραφο Β και στην συνέχεια σταθμίζει τις θέσεις αυτές, με βαση τον χρόνο πού εναπομένει μέχρι τη λήξη τους, με την χρήση των αντίστοιχων κατά χρονική ζώνη και εκδότη συντελεστών στάθμισης του Πίνακα 1 του Παραρτήματος ΙΙ. Έτσι, μία θέση long

ή short σέ Εντοκο Γραμμάτιο Δημοσίου θα καταχωρηθεί στη στήλη " Στοιχεία Κεντρικής Διοίκησης" με στάθμιση 0,00%, ενώ μία θέση long ή short σέ τραπεζικό ή εκδόσεως ΕΠΕΥ ομόλογο με εναπομένουσα διάρκεια 7 μηνών στη στήλη "Εγκεκριμένα στοιχεία" με λήξη από 6-24 μήνες και συντελεστή στάθμισης 1,00%.

Τα χαρτοφυλάκια των ιδίων τους χρεωστικών τίτλων πού κατέχουν οι ΕΠΕΥ δεν λαμβάνονται υπόψη γιά τον υπολογισμό του ειδικού κινδύνου.

β) Η κατηγορία "Στοιχεία Κεντρικής Διοίκησης" περιλαμβάνει όλες τις θέσεις (long ή short) σε στοιχεία πού σταθμίζονται με μηδενικό συντελεστή, όπως αναφέρονται στην Απόφαση της 104ης/8.4.97/Θέμα 6Β Συνεδριάσεως της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς περί συντελεστή φερεγγυότητας.

Ενδεικτικά αναφέρονται: Ολοι οι τύποι κρατικών αξιογράφων και χρεωγράφων όπως Ομόλογα και Εντοκα Γραμμάτια Δημοσίου.

γ) Γιά τους σκοπούς κατάταξης χρεωστικών τίτλων από εκδότες, διαφόρων χωρών, παρατίθεται κατάλογος χωρών πού ανήκουν στην Ζώνη Α. Οι λοιπές χώρες κατατάσσονται στη Ζώνη Β.

Αυστραλία	Ιαπωνία
Αυστρία	Λουξεμβούργο
Βέλγιο	Ολλανδία
Καναδάς	Νέα Ζηλανδία
Δανία	Νορβηγία
Φινλανδία	Πορτογαλλία
Γαλλία	Σαουδική Αραβία
Γερμανία	Ισπανία
Ελλάς	Σουηδία
Ισλανδία	Ελβετία
Ιρλανδία	Τουρκία
Ιταλία	Ηνωμένο Βασίλειο
	ΗΠΑ

δ) Η κατηγορία "Εγκεκριμένα στοιχεία" περιλαμβάνει όλες τις θέσεις (long ή short) σε:

i) στοιχεία πού σταθμίζονται με συντελεστή 20%, όπως αναφέρονται στην Απόφαση της 104ης/8.4.97/Θέμα 6Β Συνεδριάσεως της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς περί συντελεστή φερεγγυότητας.

ii) χρεωστικούς τίτλους πού εκδίδονται από ΕΠΕΥ ή αναγνωρισμένες ΕΠΕΥ τρίτων εκτός Ευρωπαικής Ενωσης χωρών κατά την έννοια του Ν.2396 /96.

Πέραν των ανωτέρω,αναγνωρίζονται ως "εγκεκριμένα στοιχεία" θετικές ή αρνητικές θέσεις σε χρεωστικούς τίτλους οι οποίοι σωρευτικά πληρούν τις εξής προυποθέσεις:

(i) είναι διαπραγματεύσιμοι σε οργανωμένη αγορά (κατά την έννοια του άρθρου 2 παράγραφος 14 του Ν.2396/96) κράτους-μέλους της Ευρωπαικής Ενωσης, των ΗΠΑ, της Ιαπωνίας,του Καναδά,της Αυστραλίας ή της Ελβετίας.

(ii) κρίνονται από τις ΕΠΕΥ ως επαρκώς ρευστοποιήσιμοι λαμβανομένων υπόψη των ακόλουθων κριτηρίων:

- κατά το τελευταίο δωδεκάμηνο ο αριθμός των ημερών κατά τις οποίες πραγματοποιήθηκαν συναλλαγές στους τίτλους αυτούς υπερβαίνει τις 200, η δε διαπραγμάτευση τους δεν διακόπτεται γιά διάστημα μεγαλύτερο των 3 συνεχών εργάσιμων ημερών.

- κατά το πιό πάνω δωδεκάμηνο ο όγκος συναλλαγών (αριθμός τίτλων) υπερβαίνει ποσοστό 10% του συνολικού αριθμού των υφισταμένων τίτλων.

Προκειμένου περί νεοεκδιδομένων χρεωστικών τίτλων, θα πρέπει οι υφιστάμενοι παρόμοιοι χρεωστικοί τίτλοι του ίδιου εκδότη να ικανοποιούν τα ανωτέρω κριτήρια.

(iii) είναι διαβαθμισμένοι ως επενδυτικής ποιότητας (investment grade) από 2 τουλάχιστον οργανισμούς αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας αναγνωρισμένους κατά τα προβλεπόμενα στο άρθρο 2 παράγραφος 25 (εδάφιο γ) του Ν.2396/96,ή και από ένα μόνο τέτοιο οργανισμό εφόσον ουδείς άλλος αναγνωρισμένος οργανισμός έχει διαβαθμίσει τους συγκεκριμένους τίτλους.

Εναλλακτικά,προκειμένου περί μη διαβαθμισμένων κατά τα ανωτέρω τίτλων, οι ΕΠΕΥ μπορούν, μετά από προηγούμενη ειδική έγκριση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς να περιλάβουν στην κατηγορία "εγκεκριμένα στοιχεία" χρεωστικούς τίτλους που πληρούν τις προυποθέσεις (i) και (ii) και θεωρούνται από τις ΕΠΕΥ ότι, λόγω της φερεγγυότητας του εκδότη, συνεπάγονται πιστωτικό κίνδυνο ίσο ή μικρότερο από αυτόν πού ενέχουν τα στοιχεία πού

αναφέρονται στην Απόφαση της 104ης/8.4.97/Θέμα 6Β Συνεδριάσεως της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς περί συντελεστή φερεγγυότητας.

ε) Οι λοιποί διαπραγματεύσιμοι χρεωστικοί τίτλοι, θεωρούνται ως μη εγκεκριμένα στοιχεία και κατατάσσονται στη στήλη "Αλλα στοιχεία"

Παράδειγμα υπολογισμού των κεφαλαιακών απαιτήσεων γιά τον ειδικό κίνδυνο δίνεται στον Πίνακα 1 (Παράδειγμα) του Παραρτήματος ΙΙ.

Ε) ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΤΟΥ ΓΕΝΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ-ΣΕ ΣΥΝΑΡΤΗΣΗ ΜΕ ΤΗ ΔΙΑΡΚΕΙΑ - ΜΕΘΟΔΟΣ 1

Η διαδικασία υπολογισμού των κεφαλαιακών απαιτήσεων έναντι του γενικού κινδύνου είναι η εξής:

α) Οι καθαρές θέσεις (long ή short), όπως υπολογίζονται στην παράγραφο Β,κατατάσσονται στη στήλη 4 του Πίνακα 2Α σε ένα από τα διαστήματα προθεσμιών λήξης ήτοι:

i) Τα μέσα σταθερού επιτοκίου κατατάσσονται στα διαστήματα προθεσμιών λήξης με βάση τον χρόνο πού εναπομένει έως την λήξη τους και την απόδοση των τοκομεριδίων, ανάλογα με το εάν είναι μεγαλύτερη ή ίση του 3% ή μικρότερη του 3%.

ii) Τα μέσα κυμαινόμενου επιτοκίου κατατάσσονται στα διαστήματα προθεσμιών λήξης με βάση τον χρόνο μέχρι τον επανακαθορισμό του επιτοκίου.

Τα διαστήματα προθεσμιών λήξης, σύμφωνα με τον Πίνακα 2Α, είναι ομαδοποιημένα σε 3 ζώνες (Στήλη 1).

β) Η τρέχουσα αγοραία αξία των καθαρών θέσεων (long ή short χωριστά) σε κάθε διάστημα λήξης πολλαπλασιάζεται με τους συντελεστές στάθμισης της στήλης 3 και το αποτέλεσμα καταγράφεται στις σταθμισμένες θέσεις long & short της στήλης 5.

γ) Στην συνέχεια υπολογίζονται οι αντιστοιχισμένες και μή αντιστοιχισμένες θέσεις γιά κάθε διάστημα λήξης:όταν ένα διάστημα λήξης έχει και σταθμισμένες θετικές (long) και αρνητικές (short) θέσεις (στήλη 5),το ποσό μιάς θέσης πού καλύπτεται από την άλλη αντιπροσωπεύει την αντιστοιχισμένη σταθμισμένη θέση (στήλη 6).Το υπόλοιπο ποσό αντιπροσωπεύει την μή αντιστοιχισμένη

θέση γι'αυτό το διάστημα λήξης (στήλη 7). Εάν π.χ. υπάρχει Long θέση 100 και short 150 (στήλη 5),η αντιστοιχισμένη θέση είναι 100 (στήλη 6) και η μή αντιστοιχισμένη (στήλη 7) 50. short, 0 long.Στην στήλη 8 εμφανίζεται το άθροισμα των μη αντιστοιχισμένων θέσεων κατά ζώνη.

δ) Κατόπιν υπολογίζονται οι αντιστοιχισμένες και μη θέσεις γιά κάθε ζώνη:όταν μία ζώνη έχει μη αντιστοιχισμένες σταθμισμένες long και short θέσεις (στήλη 8),στα διάφορα διαστήματα προθεσμιών λήξης,το ποσό μιάς θέσης πού συμψηφίζει την άλλη αντιπροσωπεύει την αντιστοιχισμένη σταθμισμένη θέση γιά την συγκεκριμένη ζώνη (στήλη 9).Το υπόλοιπο αντιπροσωπεύει την μη αντιστοιχισμένη θέση γιά την εν λόγω ζώνη (στήλη 10).

ε) Οι μη αντιστοιχισμένες σταθμισμένες θέσεις σε μία ζώνη (στήλη 10) μπορούν να συμψηφίζουν θέσεις σε άλλες ζώνες ως εξής:

i) Η μη αντιστοιχισμένη σταθμισμένη long(short) θέση της ζώνης 1 μπορεί να συμψηφίζει την μη αντιστοιχισμένη σταθμισμένη short(long) της ζώνης 2.(στήλη 10).Το ποσό αυτό αντιπροσωπεύει την αντιστοιχισμένη σταθμισμένη θέση μεταξύ των ζωνών 1 & 2.
(Στήλη 11). π.χ.

Ζώνη 1 : Long θέση 150
Ζώνη 2 : Short θέση 100 (Στήλη 10)

Η αντιστοιχισμένη θέση μεταξύ των ζωνών 1 & 2 είναι 100 (στήλη 11). Αν στην ζώνη 2 υπήρχε Long θέση αντί γιά short ή στην ζώνη 1 short θέση αντί γιά long, δεν θα μπορούσε να γίνει συμψηφισμός.

ii) Εν συνεχεία, οι εναπομείνασες μη αντιστοιχισμένες σταθμισμένες long(short) θέσεις στην ζώνη 2 μπορούν να αντιστοιχιστούν συμψηφίζοντας τις μη αντιστοιχισμένες σταθμισμένες short(long) θέσεις στην ζώνη 3 (στήλη 10). Το ποσό αυτό αντιπροσωπεύει την αντιστοιχισμένη σταθμισμένη θέση μεταξύ των ζωνών 2 & 3 (στήλη 11).

Οι παραπάνω υπολογισμοί μπορούν να γίνουν αντιστρέφοντας την σειρά, ήτοι μεταξύ των ζωνών 2 και 3 και μετά 1 και 2.

iii) Εν συνεχεία οι εναπομείνασες μη αντιστοιχισμένες σταθμισμένες θέσεις long(short) της ζώνης 1 μπορούν να αντιστοιχιστούν συμψηφίζοντας τις μη αντιστοιχισμένες σταθμισμένες short (long) θέσεις της ζώνης 3. (στήλη 10).Το ποσό αυτό αντιπροσωπεύει την αντιστοιχισμένη σταθμισμένη θέση μεταξύ των ζωνών 1 & 3 (στήλη 11)

στ) Οι εναπομείνασες θέσεις μετά τις αντιστοιχίσεις εντός των διαστημάτων προθεσμίας λήξης,ζωνών και μεταξύ ζωνών αθροίζονται (Στήλη 10).

ζ) Οι κεφαλαιακές απαιτήσεις γιά τον γενικό κίνδυνο θα είναι το άθροισμα των:

- Αντιστοιχισμένων σταθμισμένων θέσεων σε όλα τα διαστήματα προθεσμιών λήξης (Σημείο (α), Πίνακας 2Α) Χ 10%
- Αντιστοιχισμένων σταθμισμένων θέσεων στην ζώνη 1 (Σημείο (β),Πίνακας 2Α) Χ 40%
- Αντιστοιχισμένων σταθμισμένων θέσεων στην ζώνη 2 (Σημείο (γ), Πίνακας 2Α) Χ 30%
- Αντιστοιχισμένων σταθμισμένων θέσεων την ζώνη 3 (Σημείο (δ), Πίνακας 2Α) Χ 30%
- Αντιστοιχισμένων σταθμισμένων θέσεων μεταξύ των ζωνών 1 & 2 (Σημείο (ε), Πίνακας 2Α) Χ 40%
- Αντιστοιχισμένων σταθμισμένων θέσεων μεταξύ των ζωνών 2 & 3 (Σημείο (στ), Πίνακς 2Α) Χ 40%
- Αντιστοιχισμένων σταθμισμένων θέσεων μεταξύ των ζωνών 1 & 3 (Σημείο (ζ), Πίνακας 2Α) Χ 150%
- Εναπομεινασών μη αντιστοιχισμένων σταθμισμένων θέσεων (Σημείο (η) , Πίνακας 2Α) Χ 100%

Παράδειγμα υπολογισμού των κεφαλαιακών απαιτήσεων γιά τον γενικό κίνδυνο με την παραπάνω μέθοδο, δίνεται στον Πίνακα 2Α (Παράδειγμα) του Παραρτήματος ΙΙ.

ΣΤ) ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΤΟΥ ΓΕΝΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΣΕ ΣΥΝΑΡΤΗΣΗ ΜΕ ΤΟ ΜΕΣΟ ΣΤΑΘΜΙΚΟ ΔΕΙΚΤΗ ΔΙΑΡΚΕΙΑΣ - ΜΕΘΟΔΟΣ 2

Γιά τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων πού αντιστοιχούν στον γενικό κίνδυνο, οι ΕΠΕΥ μπορούν να χρησιμοποιούν την μέθοδο πού περιγράφεται κατωτέρω υπό τον όρο ότι θα εφαρμόζεται σταθερά και με συνέπεια. Η διαδικασία υπολογισμού των κεφαλαιακών απαιτήσεων, με την 2η μέθοδο είναι η εξής:

α) Η ΕΠΕΥ λαμβάνει την τρέχουσα αγοραία αξία,γιά κάθε καθαρή θέση (βλέπε παράγραφο Β) διαπραγματεύσιμου χρεωστικού τίτλου σταθερού επιτοκίου - είτε φέρει είτε όχι τοκομερίδιο - και υπολογίζει την απόδοση του μέχρι τη λήξη (yield to maturity). Γιά κάθε καθαρή θέση τίτλου μεταβλητού επιτοκίου,η ΕΠΕΥ λαμβάνει την τρέχουσα αγοραία αξία και βάσει αυτής

υπολογίζει την απόδοση του με την υπόθεση ότι το κεφάλαιο είναι πληρωτέο την ημέρα του επαναπροσδιορισμού του επιτοκίου.

β) Η ΕΠΕΥ υπολογίζει τον τροποποιημένο μέσο σταθμικό δείκτη διάρκειας γιά κάθε χρεωστικό τίτλο, χρησιμοποιώντας τον τύπο πού περιγράφεται στο άρθρο 35 (παράγραφος 9) του Ν.2396/96.

γ) Οι καθαρές θέσεις των τίτλων,αποτιμημένες με την τρέχουσα αγοραία αξία, κατατάσσονται στη στήλη 4 του Πίνακα 2Β σε μία από τις 3 ζώνες (στήλη 1), με βάση τον τροποποιημένο μέσο σταθμικό δείκτη διάρκειας (στήλη 2).

δ) Οι καθαρές θέσεις (long & short χωριστά) της στήλης 4 πολλαπλασιάζονται με την τεκμαιρόμενη μεταβολή επιτοκίου (στήλη 3) και στη συνέχεια το γινόμενο πολλαπλασιάζεται με τον τροποποιημένο μέσο σταθμικό δείκτη διάρκειας (στήλη 2) γιά να προκύψουν οι σταθμισμένες θέσεις (στήλη 5). Στην στήλη 6 εμφανίζεται το άθροισμα των σταθμισμένων θέσεων κατά ζώνη.

ε) Γιά να υπολογιστούν οι αντιστοιχισμένες και μη θέσεις γιά κάθε ζώνη:όπου μία ζώνη έχει σταθμισμένες long & short θέσεις (στήλη 6).το ποσό μιάς θέσης πού συμψηφίζει την άλλη αντιπροσωπεύει την αντιστοιχισμένη σταθμισμένη θέση γιά την συγκεκριμένη ζώνη (στήλη7). Το υπόλοιπο, στήλη 8. αντιπροσωπεύει την μη αντιστοιχισμένη θέση γιά την εν λόγω ζώνη.

στ) Οι μη αντιστοιχισμένες σταθμισμένες θέσεις σε μία ζώνη (στήλη 8) μπορούν να συμψηφίζουν θέσεις σε άλλες ζώνες (στήλη 9), σύμφωνα με την διαδικασία πού περιγράφεται ανωτέρω στην παράγραφο Ε. εδάφια (ε) & (στ).

ζ) Οι κεφαλαιακές απαιτήσεις γιά τον γενικό κίνδυνο θα είναι το άθροισμα των παρακάτω γινομένων:

- Αντιστοιχισμένες σταθμισμένες θέσεις σε όλες τις ζώνες
(Σημείο (α), Στήλη 7, Πίνακας 2Β) Χ 2%
- Αντιστοιχισμένες σταθμισμένες θέσεις μεταξύ των ζωνών 1 & 2
(Σημείο (β), Στήλη 9) Χ 40%
- Αντιστοιχισμένες σταθμισμένες θέσεις μεταξύ των ζωνών 2 & 3
(Σημείο (γ), Στήλη 9) Χ 40%
- Αντιστοιχισμένες σταθμισμένες θέσεις μεταξύ των ζωνών 1 & 3
(Σημείο (δ), Στήλη 9) Χ150%
- Εναπομείνασες μη αντιστοιχισμένες σταθμισμένες θέσεις
(Σημείο (ε), Στήλη 8) Χ100%

Παράδειγμα υπολογισμού των κεφαλαιακών απαιτήσεων γιά τον γενικό κίνδυνο με την παραπάνω μέθοδο, δίνεται στον Πίνακα 2Β του Παραρτήματος ΙΙ.

Ζ) ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΜΕΣΑ (DERIVATIVES)

Τα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα μετατρέπονται σε θέσεις στο σχετικό υποκείμενο μέσο και υπόκεινται στις κεφαλαιακές απαιτήσεις γιά τον ειδικό και γενικό κίνδυνο. Ως προς το γενικό κίνδυνο, οι θέσεις σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα θα περιλαμβάνονται στον Πίνακα 2Α (εάν χρησιμοποιείται η Μέθοδος (1) ή στον Πίνακα 2Β (εάν χρησιμοποιείται η Μέθοδος (2) γιά τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων.

1.Προθεσμιακές πράξεις επί συναλλάγματος (FX Forwards)

Οι προθεσμιακές πράξεις επί συναλλάγματος αναλύονται σε δύο θέσεις, μία θετική (long) και μία αρνητική (short) οι οποίες αντιπροσωπεύουν αντίστοιχα την είσπραξη και πληρωμή των νομισμάτων.

α) Κάθε μία από τις θέσεις αυτές αντιμετωπίζονται ως ομόλογα μηδενικού τοκομεριδίου (zero coupon bond).

β) Εάν χρησιμοποιείται η Μέθοδος 1, τότε τα ονομαστικά ποσά των προθεσμιακών θέσεων καταχωρούνται στον Πίνακα 2Α του Παραρτήματος ΙΙ.

Γιά παράδειγμα,εάν αγοράσθηκαν προθεσμιακά USD 1 εκατ. έναντι DEM 1,5 εκατ., με παράδοση σε 2 μήνες,θα έχει δημιουργηθεί μία θέση Long σε Δολλάρια ΗΠΑ, όπου το 1 εκατ.USD θα καταχωρηθεί δραχμοποιημένο με τρέχουσα ισοτιμία στον Πίνακα 2Α (Νόμισμα USD) στο διάστημα λήξης από 1 έως 3 μήνες και στη στήλη με κουπόνι κάτω του 3% και μία θέση short σε Γερμανικά Μάρκα, όπου το 1,5 εκατ. DEM θα καταχωρηθεί δραχμοποιημένο με τρέχουσα ισοτιμία στον Πίνακα 2Α (Νόμισμα DEM) στο ίδιο διάστημα λήξης και στήλη.

γ) Εάν χρησιμοποιείται η Μέθοδος 2,τότε οι δύο προθεσμιακές θέσεις θα αναπροσαρμόζονται στην παρούσα αξία τους και θα καταχωρούνται δραχμοποιημένες με τρέχουσα ισοτιμία στον Πίνακα 2Β (γιά τα αντίστοιχα νομίσματα) στη σειρά πού αντιστοιχεί στον τροποποιημένο δείκτη διάρκειας.

2.Προθεσμιακές συμβάσεις επί συναλλάγματος (Currency Futures)

Οι προθεσμιακές συμβάσεις επί συναλλάγματος (Currency Futures) αναλύονται σε δύο θέσεις, μία θετική (long) και μία αρνητική (short), πού αντιπροσωπεύουν αντίστοιχα την αγορά και πώληση των νομισμάτων. Τα ποσά των δύο σκελών θα προέρχονται από το υποκείμενο ονομαστικό ποσό αναφοράς επί του οποίου βασίζεται το συμβόλαιο χρησιμοποιώντας την τρέχουσα τιμή των προθεσμιακών συμβάσεων. Εφόσον χρησιμοποιείται η Μέθοδος 2, αντί των πιό πάνω ποσών θα χρησιμοποιούνται οι παρούσες αξίες τους.

3. Προθεσμιακές συμβάσεις επιτοκίου (Interest rate futures), προθεσμιακές δεσμεύσεις αγορών ή πωλήσεων χρεωστικών τίτλων (Forward Commitments), προθεσμιακές συμφωνίες επιτοκίου (FRAs).

Τα παράγωγα αυτά αντιμετωπίζονται ως συνδυασμός θετικών (long) και αρνητικών (short) θέσεων γιά τον προσδιορισμό της εναπομένουσας διάρκειας των οποίων, ανάλογα με την περίπτωση, θα λαμβάνονται υπόψη τα ακόλουθα χρονικά διαστήματα από την ημερομηνία αναφοράς:

α) Το πρώτο διάστημα αντιπροσωπεύει τον χρόνο μέχρι τη λήξη προθεσμιακού συμβολαίου (futures) ή την ημερομηνία διακανονισμού της προθεσμιακής συμφωνίας επιτοκίου (FRAs),ή της υποχρέωσης γιά προθεσμιακή αγορά ή πώληση χρεωστικών τίτλων.

β) Το δεύτερο διάστημα αντιπροσωπεύει τον χρόνο μέχρι την λήξη του υποκείμενου μέσου.

γ) Γιά τις προθεσμιακές συμβάσεις επιτοκίου (Interest rate futures), προθεσμιακές συμφωνίες επιτοκίου (FRAs) ή συμβάσεις όπου το υποκείμενο μέσο είναι τίτλος χρηματαγοράς, όταν χρησιμοποιείται η Μέθοδος 1, καθεμιά από τις δύο επιμέρους θέσεις στις οποίες αναλύεται το συγκεκριμένο παράγωγο μέσο θα αντιμετωπίζεται ως ομόλογο μηδενικού τοκομεριδίου και αξίας πού αντιστοιχεί στο ονομαστικό υποκείμενο ποσό. Όταν χρησιμοποιείται η Μέθοδος 2, θα υπολογίζεται η παρούσα αξία ομολόγου μηδενικού τοκομεριδίου και ονομαστικού ύψους ίσου με το υποκείμενο ποσό.

Γιά παράδειγμα, εάν μία ΕΠΕΥ αγόρασε κατά την ημερομηνία αναφοράς ένα προθεσμιακό συμβόλαιο τρίμηνου Euro USD (long θέση) πού λήγει σε 5 μήνες, δημιουργείται μία short θέση USD 1 εκατ. (1 συμβόλαιο) γιά τους 5 μήνες μέχρι τη λήξη του συμβολαίου η οποία θα καταχωρηθεί δραχμοποιημένη στο διάστημα λήξης από 3 έως 6 μήνες στη στήλη με κουπόνι κάτω του 3% του Πίνακα 2Α και μία long θέση USD 1 εκατ. στους 8 μήνες πού αντιπροσωπεύουν τον χρόνο από την ημερομηνία αναφοράς μέχρι τη λήξη της υποκείμενης κατάθεσης και η οποία θα καταχωρηθεί δραχμοποιημένη στο διάστημα λήξης από 6 έως 12 μήνες στην ίδια στήλη του ίδιου Πίνακα. Αντίθετα, εάν μία ΕΠΕΥ είχε πωλήσει το παραπάνω συμβόλαιο (short θέση), δημιουργείται μία long θέση στους 5 μήνες και μία short θέση στους 8 μήνες.

Μία πωλούμενη προθεσμιακή συμφωνία επιτοκίου (long θέση), έστω γιά περίοδο 3/6 μήνες με ονομαστικό ποσό USD 1 εκατ., αναλύεται σε μία short θέση USD 1 εκατ. στους 3 μήνες (ημέρα διακανονισμού του FRA) και σε μία long θέση USD 1 εκατ. στους 6 μήνες (ημέρα διακανονισμού + διάρκεια συμφωνίας) οι οποίες καταχωρούνται στον Πίνακα 2Α, σύμφωνα με το προαναφερθέν παράδειγμα.

Η αντίθετη αντιμετώπιση ισχύει για μια αγορασθείσα συμφωνία (short θέση) δηλαδή έχουμε long θέση στους 3 μήνες και short θέση στους 6 μήνες.

δ) Στις προθεσμιακές πράξεις ομολόγων (Forward bond transactions), τα υποκείμενα ομόλογα αναφέρονται με τις τρέχουσες αγοραίες αξίες τους και τα ποσά καταχωρούνται ως δύο επιμέρους θέσεις σύμφωνα με τα ανωτέρω.

ε) Στις προθεσμιακές συμβάσεις ομολόγων (bond futures).τα ποσά των δύο επιμέρους θέσεων θα προκύπτουν από το ονομαστικό ύψος του υποκείμενου ομόλογου,πάνω στο οποίο βασίζεται η σύμβαση,πολλαπλασιαζόμενο επί την τρέχουσα τιμή των futures εκφρασμένη ως ποσοστό. Εάν για παράδειγμα, μία ΕΠΕΥ αγόρασε (long θέση) ένα συμβόλαιο (USD 100.000) στη τιμή των 102-15/32 με ημερομηνία παράδοσης (delivery date) μετά από 3 μήνες και διάρκεια του υποκείμενου ομόλογου 3 έτη, τότε δημιουργείται μία short θέση στο διάστημα 3-6 μήνες USD 102.469 και μία long θέση USD 102.469 στο διάστημα 3-4 έτη πού θα καταχωρηθούν δραχμοποιημένες με την τρέχουσα ισοτιμία στον Πίνακα 2Α ή στον 2Β, εάν χρησιμοποιείται η μέθοδος 2 οπότε τα ποσά καταχωρούνται στην παρούσα αξία τους.

4. Ανταλλαγές (Swaps)

Οι θέσεις σε συμβάσεις ανταλλαγών αντιμετωπίζονται σύμφωνα με την ίδια μέθοδο πού χρησιμοποιείται και γιά τις προθεσμιακές πράξεις.

Συνεπώς:

α) Το προθεσμιακό σκέλος των ανταλλαγών νομισμάτων (FX Swaps),θα αντιμετωπίζεται σαν προθεσμιακή πράξη επί συν/τος (FX Forward) σύμφωνα με την παράγραφο 1.Το ίδιο ισχύει και γιά την ανταλλαγή κεφαλαίων,εφόσον γίνεται,σε πράξεις cross-currency interest rate swaps.

β) Μία σύμβαση ανταλλαγής επιτοκίου με την οποία μία ΕΠΕΥ λαμβάνει χρηματικές ροές βάσει μεταβλητού επιτοκίου και καταβάλλει βάσει σταθερού επιτοκίου αντιστοιχεί σε δύο θέσεις:

- Μία θετική (long) θέση σ'ένα μέσο μεταβλητού επιτοκίου με προθεσμία λήξης ίση με την εναπομένουσα περίοδο μέχρι τον επανακαθορισμό του επιτοκίου και

- Μία αρνητική (short) θέση σ'ένα μέσο σταθερού επιτοκίου με προθεσμία λήξης ίση με τη συνολική διάρκεια του Swap.

Γιά παράδειγμα σε μία σύμβαση swap USD 10 εκατ. διάρκειας 5 ετών, με βάση την οποία η ΕΠΕΥ πληρώνει σταθερό επιτόκιο 6% και λαμβάνει κυμαινόμενο 6μηνο Libor,οι θέσεις πού δημιουργούνται είναι:

- μία short θέση USD 10 εκατ. πού θα καταχωρηθούν δραχμοποιημένα με τρέχουσα ισοτιμία στο διάστημα λήξης από 4 έως 5 έτη,στη στήλη με κουπόνι άνω του 3% και

- μία long θέση USD 10 εκατ. πού θα καταχωρηθούν δραχμοποιημένα με τρέχουσα ισοτιμία στο διάστημα από 1 έως 3 μήνες,με την υπόθεση ότι η εναπομένουσα περίοδος από την ημερομηνία αναφοράς μέχρι τον επανακαθορισμό του επιτοκίου είναι 2 μήνες.

Όταν χρησιμοποιείται η μέθοδος 2, αντί των ονομαστικών ποσών θα χρησιμοποιείται η παρούσα αξία τους.

Σημείωση: Στην περίπτωση ενός cross-currency interest rate swap γιά παράδειγμα, όπου μία ΕΠΕΥ πληρώνει σταθερό επιτόκιο σε ποσό USD 1 εκατ. και λαμβάνει κυμαινόμενο επιτόκιο σε ποσό DEM 1,5 εκατ.,θα καταχωρηθεί μία θέση short ποσού USD 1 εκατ. δραχμοποιημένου με τρέχουσα ισοτιμία στον Πίνακα 2Α (Νόμισμα USD) και μία long θέση ποσού DEM 1,5 εκατ. δραχμοποιημένου με τρέχουσα ισοτιμία στον ίδιο Πίνακα (Νόμισμα DEM).

5. Δικαιώματα προαίρεσης (Options)

α) Οι θέσεις σε δικαιώματα προαιρέσεων επί επιτοκίων, χρεωστικών τίτλων, προθεσμιακών συμβάσεων (futures) σε επιτόκια/χρεωστικούς τίτλους/συνάλλαγμα, ανταλλαγών (swaps) και συναλλάγματος θα αντιμετωπίζονται ως θέσεις ισόποσες με την τρέχουσα αξία του υποκείμενου μέσου σταθμισμένες με τον συντελεστή Δέλτα του δικαιώματος(κατά τα προβλεπόμενα στην παράγραφο Α(4),εδάφιο β του άρθρου 35 του Ν.2396/96) και στη συνέχεια θα καταχωρούνται στον Πίνακα 2Α ή 2Β.

Η προσέγγιση της ανάλυσης σε δύο επιμέρους θέσεις χρησιμοποιείται και γιά τα δικαιώματα προαίρεσης, όπως και γιά τα άλλα παράγωγα

χρηματοπιστωτικά μέσα. Γιά παράδειγμα μία θέση σε ένα αποκτηθέν τον Απρίλιο δικαίωμα αγοράς (bought call option) μιάς προθεσμιακής σύμβασης τρίμηνου επιτοκίου Ιουνίου δημιουργεί,επί τη βάσει του σταθμισμένου με τον συντελεστή Δέλτα ισοδυνάμου ποσού,μία θετική (long) θέση με ημερομηνία λήξης στους 5 μήνες και μία αρνητική (short) θέση με λήξη στους 2 μήνες. Αντιθέτως μία θέση σ'ένα αντίστοιχο πωληθέν δικαίωμα (written call option) θα καταχωρηθεί ως θετική (long) θέση με λήξη στους 2 μήνες και μία αρνητική (short) θέση με λήξη στους 5 μήνες. Κατά συνέπεια, θέσεις σε written calls-bought puts και θέσεις σε bought calls-written puts έχουν ίδια αντιμετώπιση.

Τίτλος κυμαινόμενου επιτοκίου το οποίο υπόκειται σε CAP ή FLOOR θα αντιμετωπίζεται ως συνδυασμός χρεωγράφου κυμαινόμενου επιτοκίου και μίας σειράς δικαιωμάτων προαίρεσης Ευρωπαϊκού τύπου. Γιά παράδειγμα, ο κάτοχος ενός 3-ετούς ομολόγου κυμαινόμενου επιτοκίου προσαρμοσμένου στο εξάμηνο Athibor με CAP 15% θα το αντιμετωπίζει στην αρχή της πρώτης περιόδου εκτοκισμού ως:

- έναν χρεωστικό τίτλο εναπομένουσας διάρκειας ενός εξαμήνου.

- μία σειρά από 5 παραχωρηθέντα δικαιώματα αγοράς (written call option) σε μία προθεσμιακή συμφωνία εξάμηνου επιτοκίου (FRA) με επιτόκιο άσκησης (strike rate) 15%, το σταθμισμένο (με το συντελεστή δέλτα) ισοδύναμο ποσό του καθενός με ένα αρνητικό πρόσημο στον χρόνο πού το υποκείμενο FRA τίθεται σε ισχύ και ένα θετικό πρόσημο στον χρόνο πού το υποκείμενο FRA λήγει.

Γιά την καταχώρηση των δικαιωμάτων προαίρεσης επί συναλλάγματος παρατίθεται το ακόλουθο παράδειγμα:

Μία ΕΠΕΥ παραχωρεί σ'έναν αντισυμβαλλόμενο το δικαίωμα να αγοράσει USD 1 εκατ. (call USD) έναντι DEM (Put DEM) με ημερομηνία λήξης σε 2 μήνες. Έστω ότι ο συντελεστής Δέλτα στην ημερομηνία αναφοράς των θέσεων είναι 0,5 και η τρέχουσα ισοτιμία USD/DEM είναι 1.5.Οι θέσεις πού δημιουργούνται γιά την ΕΠΕΥ είναι:

- USD 1.000.000 X 0,5 = USD·500.000 (δραχμοποιημένο με τρέχουσα ισοτιμία) short θέση,διάστημα λήξης από 1 έως 3 μήνες του Πίνακα 2Α (Νόμισμα USD)

- DEM 1.500.000 X 0,5 = DEM 750.000(δραχμοποιημένο με τρέχουσα ισοτιμία) long θέση στο ίδιο διάστημα του ιδίου Πίνακα (Νόμισμα DEM).

β) Εκτός των παραπάνω κεφαλαιακών απαιτήσεων πού αφορούν στην κάλυψη του κινδύνου με βάση τον συντελεστή Δέλτα, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς θα καθορίσει με νεώτερη απόφασή της, άν κριθεί σκόπιμο, τον τρόπο υπολογισμού πρόσθετων κεφαλαιακών απαιτήσεων γιά την κάλυψη και των άλλων κινδύνων. (π.χ. του Gamma και του Vega).

6. Πιστοποιητικά επιλογής (Warrants) επί χρεωστικών τίτλων

Η μέθοδος αντιμετώπισης είναι η ίδια με εκείνη πού προβλέπεται γιά τα δικαιώματα προαίρεσης στην παράγραφο 5.

7. Υπολογισμός κεφαλαιακών απαιτήσεων γιά τα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα

α) Συμψηφισμός αντιστοιχισμένων θέσεων

Οι ΕΠΕΥ μπορούν να εξαιρούν από το πλαίσιο αναφοράς γιά τον ειδικό και γενικό κίνδυνο,όλες τις αντιστοιχισμένες θετικές (long) και αρνητικές (short) θέσεις (πραγματικές και ονομαστικές/πλασματικές) σε πανομοιότυπα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα. Μία αντιστοιχισμένη θέση σε μία προθεσμιακή σύμβαση (futures) και στο υποκείμενο μέσο στο οποίο αυτή αναφέρεται μπορεί επίσης να συμψηφιστεί, εκτός εάν η προθεσμιακή σύμβαση περιέχει μία σειρά από παραδοτέους τίτλους. Δυνατότητα συμψηφισμού υπάρχει και μεταξύ μιάς αντιστοιχισμένης σταθμισμένης (με το συντελεστή Δέλτα) θέσης σε ένα Option επί χρεωστικού τίτλου και στον υποκείμενο τίτλο στον οποίο το Option αυτό αναφέρεται.

Δεν επιτρέπεται ο συμψηφισμός μεταξύ θέσεων σε διαφορετικά νομίσματα. Επιπροσθέτως, αντίθετες θέσεις στην ίδια κατηγορία παραγώγων χρηματοπιστωτικών μέσων μπορούν υπό τις παρακάτω προυποθέσεις να θεωρούνται ως πλήρως αντιστοιχισμένες και ως εκ τούτου να επιτρέπεται ο συμψηφισμός:

i) οι θέσεις πρέπει να είναι της αυτής αξίας και να είναι στο ίδιο νόμισμα.

ii) το επιτόκιο αναφοράς (γιά θέσεις κυμαινόμενου επιτοκίου) πρέπει να είναι ταυτόσημο και/ή το τοκομερίδιο(γιά θέσεις σταθερού επιτοκίου) να μη διαφέρει περισσότερο από 0,25%

iii) η επόμενη ημερομηνία καθορισμού του τόκου, ή, γιά θέσεις σε τοκομερίδια σταθερού επιτοκίου ή προθεσμιακών πράξεων, ο χρόνος πού απομένει μέχρι τη λήξη των προς συμψηφισμό χρηματοπιστωτικών μέσων βρίσκεται μέσα στα παρακάτω όρια:

- γιά παράγωγα πού λήγουν εντός μηνός: αυθημερόν
- μεταξύ ενός μηνός και ενός έτους: εντός 7 ημερών
- άνω του έτους: εντός 30 ημερών

β) Ειδικός κίνδυνος

Ανταλλαγές επιτοκίων και νομισμάτων(interest rate and currency swaps), προθεσμιακές συμφωνίες επιτοκίου (FRAs), προθεσμιακές πράξεις επί συναλλάγματος (FX Forwards), προθεσμιακές συμβάσεις επιτοκίου (interest rate futures),δικαιώματα προαιρέσεων (options) επί επιτοκίων και επί συναλλάγματος δεν θα υπόκεινται σε κεφαλαιακή απαίτηση γιά την κάλυψη του ειδικού κινδύνου.

Στις περιπτώσεις όμως, όπου το υποκείμενο μέσο είναι ένας διαπραγματεύσιμος χρεωστικός τίτλος ή ένας δείκτης πού αντιπροσωπεύει ένα σύνολο τέτοιων τίτλων,θα υφίσταται κεφαλαιακή απαίτηση γιά τον ειδικό κίνδυνο σύμφωνα με τον πιστωτικό κίνδυνο του εκδότη όπως καθορίζεται στην παράγραφο Δ (γιά τα κρατικά χρεώγραφα ο ειδικός κίνδυνος είναι μηδενικός). Επίσης σε μία προθεσμιακή δέσμευση αγοράς χρεωστικού τίτλου η short θέση πού αντιπροσωπεύει ένα ληφθέν δάνειο έχει μηδενικό ειδικό κίνδυνο ενώ η long θέση πού αντιπροσωπεύει τον ίδιο τον χρεωστικό τίτλο υπόκειται σε κεφαλαιακή απαίτηση γιά τον ειδικό κίνδυνο σύμφωνα με τον πιστωτικό κίνδυνο του εκδότη.

γ) Γενικός κίνδυνος

Οι θέσεις σε όλα τα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα υπόκεινται σε κεφαλαιακή απαίτηση γιά την κάλυψη του γενικού κινδύνου κατά τον ίδιο τρόπο πού υπόκεινται και οι θέσεις σε χρεωστικούς τίτλους,εξαιρουμένων μόνον των αντιστοιχισμένων θέσεων σε πανομοιότυπα παράγωγα όπως ορίζεται στην ανωτέρω παράγραφο (α).Οι διάφορες κατηγορίες παραγώγων θα καταχωρούνται στους Πίνακες 2Α ή 2Β και θα αντιμετωπίζονται σύμφωνα με τους προαναφερόμενους κανόνες.

II. ΜΕΤΟΧΕΣ

1. α) Η ενότητα αυτή καθορίζει την διαδικασία υπολογισμού της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης γιά την κάλυψη των κινδύνων από τις θέσεις πού κατέχει μία ΕΠΕΥ σε μετοχές του χαρτοφυλακίου συναλλαγών της ή παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα με υποκείμενο στοιχείο μετοχές ή δείκτες μετοχών. Η διαδικασία αυτή καλύπτει όλες τις θετικές (long) και αρνητικές (short) θέσεις σε κοινές μετοχές με ή χωρίς δικαίωμα ψήφου, σε προνομιούχες μετοχές, σε δεσμεύσεις γιά μελλοντική αγορά ή πώληση μετοχών καθώς και σε παράγωγα μέσα πού βασίζονται στα παραπάνω ή σε χρηματιστηριακούς δείκτες μετοχών.

Η κατοχή ενός διαπραγματεύσιμου αποδεικτικού κατάθεσης μετοχών (depository receipt) θα αντιμετωπίζεται ως κατοχή μετοχών.

β) Σε περίπτωση πού ΕΠΕΥ προεξοφλεί μετοχές πελατών της,οι θέσεις αυτές αντιμετωπίζονται ως κατοχή μετοχών και υπόκεινται στις κεφαλαιακές απαιτήσεις της παρούσας ενότητας.

γ) Μετοχές πού αποτελούν αντικείμενο συμφωνιών επαναγοράς και δανειοδοσίας τίτλων περιλαμβάνονται στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών και υπόκεινται στις κεφαλαιακές απαιτήσεις της παρούσας ενότητας.

δ) Οι μετοχές πού περιλαμβάνονται στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών παρακολουθούνται λογιστικά στον λογαριασμό " 34- Χρεώγραφα " του Γ.Λ.Σ.

ε) Μετοχές πού αποτελούν συμμετοχές και το ποσοστό υπερβαίνει το 10% του κεφαλαίου της εταιρείας ή κατέχονται ως πάγια επένδυση, παρακολουθούνται λογιστικά στον λογαριασμό "18 - Συμμετοχές και λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις" του Γ.Λ.Σ. και δεν αποτελούν μέρος του χαρτοφυλακίου συναλλαγών. Οι τίτλοι αυτοί θα υπόκεινται στις κεφαλαιακές απαιτήσεις των διατάξεων της Απόφασης της 104ης/8.4.97/Θέμα 6Β Συνεδριάσεως της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς περί συντελεστή φερεγγυότητας.

2. Μία ΕΠΕΥ μπορεί να συμψηφίζει τις θετικές (long) και αρνητικές (short) θέσεις σε πανομοιότυπες μετοχές. Το ποσό πού προκύπτει αντιπροσωπεύει την καθαρή θέση σε κάθε μία από αυτές τις μετοχές.

Ειδικός και γενικός κίνδυνος

3. Οι κεφαλαιακές απαιτήσεις γιά τον ειδικό κίνδυνο υπολογίζονται επί των αναφερόμενων από την ΕΠΕΥ,μικτών θέσεων σε μετοχές,δηλαδή επί τού αθροίσματος όλων των θετικών (long) και όλων των αρνητικών (short) θέσεων ενώ οι κεφαλαιακές απαιτήσεις γιά τον γενικό κίνδυνο επί της

διαφοράς μεταξύ των θετικών(long) και αρνητικών (short) θέσεων, δηλαδή επί της συνολικής καθαρής θέσης.

4. Η κεφαλαιακή απαίτηση γιά τον ειδικό κίνδυνο ανέρχεται σε 4% γιά τον δε γενικό σε 8%.

5. Γιά να υπολογιστεί η κεφαλαιακή απαίτηση θα πρέπει η θετική (long) ή αρνητική (short) θέση να υπολογίζεται χωριστά γιά κάθε εθνική αγορά στην οποία είναι διαπραγματεύσιμες οι μετοχές πού κατέχει η ΕΠΕΥ. Γιά παράδειγμα, εάν μία ΕΠΕΥ κατέχει ένα χαρτοφυλάκιο μετοχών ΗΠΑ ή προθεσμιακή σύμβαση σε έναν δείκτη όπως ο S&P500, ο οποίος απαρτίζεται από αμερικανικές μετοχές και ένα χαρτοφυλάκιο από ιαπωνικές μετοχές ή προθεσμιακή σύμβαση σε έναν δείκτη όπως ο NIKKEI 225, οι κεφαλαιακές απαιτήσεις θα υπολογίζονται χωριστά γιά κάθε ένα χαρτοφυλάκιο και στη συνέχεια θα αθροίζονται.

6. Ολες οι καθαρές θέσεις (υπολογιζόμενες χωριστά γιά κάθε χαρτοφυλάκιο) μετατρέπονται σε δραχμές με τις τρέχουσες συναλλαγματικές ισοτιμίες και στη συνέχεια κατατάσσονται στη στήλη 1 του Πίνακα 3 όλες οι καθαρές θετικές (long) θέσεις και στη στήλη 2 όλες οι αρνητικές (short), κατά χαρτοφυλάκιο. Στη συνέχεια αθροίζονται όλες οι αγοραίες αξίες των καθαρών θέσεων, ανεξάρτητα από το αν είναι θετικές (long) ή αρνητικές (short) και έτσι δημιουργείται η συνολική μικτή θέση (στήλη 3) η οποία πολλαπλασιάζεται με τον συντελεστή 4% (στήλη 4) γιά να προκύψει η κεφαλαιακή απαίτηση γιά τον ειδικό κίνδυνο γιά κάθε χαρτοφυλάκιο.

Στη στήλη 5 εμφανίζεται η συνολική καθαρή θέση (το ποσό κατά το οποίο το ένα από τα δύο αθροίσματα των στηλών 1 και 2 υπερβαίνει το άλλο).η οποία πολλαπλασιάζεται με 8% (στήλη 6) γιά την κάλυψη του γενικού κινδύνου γιά κάθε χαρτοφυλάκιο.

Στη στήλη 7 εμφανίζεται η συνολική κεφαλαιακή απαίτηση (Αθροισμα των στηλών 4 και 6).

Παράδειγμα υπολογισμού των κεφαλαιακών απαιτήσεων γιά μία σειρά από υποθετικά χαρτοφυλάκια δίνεται στον Πίνακα 3 (Παράδειγμα) του Παραρτήματος ΙΙ.

Παράγωγα μέσα

7. Γιά να υπολογιστούν οι κεφαλαιακές απαιτήσεις γιά την κάλυψη του ειδικού και γενικού κινδύνου,σύμφωνα με την παράγραφο 4, οι θέσεις σε παράγωγα μέσα, είτε είναι θετικές(long) είτε είναι αρνητικές (short), θα μετατρέπονται στις ονομαστικές/πλασματικές θέσεις των μετοχών και θα περιλαμβάνονται στον Πίνακα 3 γιά τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων.

- οι **προθεσμιακές συμβάσεις (futures)** θα αναφέρονται στις τρέχουσες τιμές των συμβολαίων και οι προθεσμιακές πράξεις (forwards) σε μετοχές θα αναφέρονται με τις τρέχουσες τιμές των μετοχών.

- **προθεσμιακές συμβάσεις σε δείκτη μετοχών (futures on equity indices)**

Οι προθεσμιακές συμβάσεις σε δείκτη μετοχών (futures on equity indices) αντιμετωπίζονται ως μία μεμονωμένη θέση. Το ύψος της κεφαλαιακής απαίτησης γιά την κάλυψη έναντι του ειδικού κινδύνου εξαρτάται από το εάν ο δείκτης έχει ευρεία διαφοροποίηση (παράγραφος 9) και η σύμβαση αποτελεί αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε χρηματιστήριο. Αν συντρέχουν και οι δύο προυποθέσεις δεν προβλέπεται απαίτηση γιά την κάλυψη του ειδικού κινδύνου. Σε αντίθετη περίπτωση, προβλέπεται κεφαλαιακή απαίτηση ύψους 4%. Δεν επιτρέπεται ο συμψηφισμός των θέσεων αυτών με άλλες αντίθετες θέσεις στις ίδιες μετοχές πού κατέχει η ΕΠΕΥ. Οι συμβάσεις αυτές συμπεριλαμβάνονται στον υπολογισμό της συνολικής καθαρής θέσης το δε ύψος της κεφαλαιακής απαίτησης γιά την κάλυψη του γενικού κινδύνου ανέρχεται στο 8%.

- **οι ανταλλαγές μετοχών (equity swaps)** θα αντιμετωπίζονται σαν δύο ονομαστικές/πλασματικές θέσεις. Εάν μία ΕΠΕΥ λαμβάνει ένα ποσό πού βασίζεται στην μεταβολή της αξίας μίας συγκεκριμένης μετοχής (ή ενός δείκτη μετοχών) έχει μία long θέση στη μετοχή αυτή. Αντίθετα, για το ποσό που πληρώνει και που βασίζεται σε μία άλλη μετοχή (ή διαφορετικό δείκτη) η ΕΠΕΥ έχει μία short θέση στην εν λόγω μετοχή. Όταν μία από τις δύο θέσεις (long ή short) αντιπροσωπεύει είσπραξη/πληρωμή ενός σταθερού ή κυμαινόμενου επιτοκίου, η προκύπτουσα ανοικτή θέση κατατάσσεται στον Πίνακα 2Α ή 2Β του Παραρτήματος ΙΙ γιά τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων πού αντιστοιχούν μόνον στον γενικό κίνδυνο καθώς ο ειδικός κίνδυνος είναι

α) την τρέχουσα αγοραία αξία του υποκείμενου τίτλου ή προκειμένου περί δικαιωμάτων πού δεν έχουν υποκείμενο τίτλο το ποσό της ονομαστικής/πλασματικής θέσης επί το άθροισμα των συντελεστών προσδιορισμού της κεφαλαιακής απαίτησης γιά τον ειδικό (όπου υπάρχει ο κίνδυνος αυτός) και τον γενικό κίνδυνο του υποκείμενου μέσου.

β) της τρέχουσας αγοραίας αξίας του δικαιώματος προαίρεσης.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ: Σε περίπτωση πού η ΕΠΕΥ αδυνατεί να προσδιορίσει την αγοραία αξία του δικαιώματος,τότε η κεφαλαιακή απαίτηση θα ισούται με τα οριζόμενα στο σημείο (α) ανωτέρω.

2. Εφόσον ΕΠΕΥ δραστηριοποιείται και σε παραχωρηθέντα δικαιώματα προαίρεσης διαπραγματεύσιμα σε χρηματιστήριο, επιτρέπεται να υπολογίζει την κεφαλαιακή απαίτηση γιά τα δικαιώματα αυτά στο ισόποσο του περιθωρίου πού απαιτεί το εν λόγω χρηματιστήριο, με την προυπόθεση ότι το χρηματιστήριο αυτό λειτουργεί σε κράτος-μέλος της Ευρωπαϊκής Ενωσης, των ΗΠΑ, του Καναδά, της Ιαπωνίας, της Αυστραλίας ή της Ελβετίας. Προκειμένου περί εξωχρηματιστηριακών παραχωρηθέντων δικαιωμάτων ο καθορισμός της κεφαλαιακής απαίτησης θα γίνεται με εφαρμογή των συντελεστών ειδικού (όπου υπάρχει ο κίνδυνος αυτός) και γενικού κινδύνου επί της αξίας του υποκείμενου μέσου.

3. Εφόσον κάνει χρήση των παραπάνω ευχερειών,η ΕΠΕΥ συμπληρώνει σε πρόσθετη σειρά του Πίνακα 4 τα αντίστοιχα ποσά των κεφαλαιακών απαιτήσεων γιά τον κίνδυνο θέσης πού προκύπτουν γιά τα δικαιώματα προαιρέσεων με βάση τον ανωτέρω εναλλακτικό τρόπο υπολογισμού.

ΕΦΑΡΜΟΓΕΣ

ΠΕΡΙΠΤΩΣΗ 1

ΕΠΕΥ κατέχει ένα δίμηνο δικαίωμα πώλησης Ευρωπαικού τύπου (Long put) σε 10 έντοκα γραμμάτια δημοσίου τρέχουσας αξίας 945.000 Δρχ το καθένα, εναπομένουσας διάρκειας λήξης 4 μήνες.Η τιμή άσκησης είναι 94,60. Αγοραία αξία δικαιώματος 0,3%.

μηδενικός. Η άλλη θέση (long ή short) πού αντιπροσωπεύει μετοχή ή δείκτη μετοχών θα αντιμετωπίζεται σύμφωνα με τις οδηγίες της παρούσας ενότητας.

- **Τα δικαιώματα προαίρεσης (options) σε μετοχές ή δείκτες μετοχών** θα αναφέρονται σαν μία θέση που ισοδυναμεί με την αγοραία αξία του υποκείμενου μέσου πολλαπλασιαζόμενη με τον συντελεστή Δέλτα.Κατά τον ίδιο τρόπο θα αντιμετωπίζονται και τα πιστοποιητικά επιλογής (warrants) επί μετοχών.

8. Οι αντιστοιχισμένες θέσεις σε κάθε πανομοιότυπη μετοχή σε κάθε αγορά δύνανται να συμψηφίζονται και στην προκύπτουσα καθαρή θετική (long) ή αρνητική (short) θέση θα επιβάλλονται οι κεφαλαιακές απαιτήσεις γιά την κάλυψη έναντι του ειδικού και γενικού κινδύνου.
Μία προθεσμιακή σύμβαση σε μία μετοχή μπορεί να συμψηφιστεί με μία αντίθετη τρέχουσα θέση στην ίδια μετοχή.

9. Για τους σκοπούς της παρούσας ενότητας, οι παρακάτω δείκτες μετοχών θεωρούνται ως ευρέως διαφοροποιημένοι:

Αυστραλία ALL ORDS	Αυστρία ATX
Βέλγιο BEL 20	Ολλανδία EOE 25
Καναδάς TSE 35	Ισπανία IBEX 35
Γαλλία CAC 40	Σουηδία OMX
Γερμανία DAX	Ελβετία SMI
Ιαπωνία Nikkei 225	Ηνωμένο Βασίλειο FTSE 100
ΗΠΑ S & P 500	Ηνωμένο Βασίλειο FTSE mid-250

Ο ανωτέρω κατάλογος μπορεί να τροποποιείται περιοδικά από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς σε συνεργασία με την Τράπεζα της Ελλάδος, λαμβάνοντας υπόψη τις εγχώριες και διεθνείς εξελίξεις.

III. ΑΠΛΗ ΜΕΘΟΔΟΣ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΤΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΓΙΑ ΤΑ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΠΡΟΑΙΡΕΣΗΣ

1. Οι ΕΠΕΥ επιτρέπεται να καθορίζουν χωριστά την κεφαλαιακή απαίτηση έναντι του κινδύνου θέσης από αγορασθέντα δικαιώματα προαιρέσεων (χρηματιστηριακά ή εξωχρηματιστηριακά) ίση με το μικρότερο από τα ακόλουθα ποσά:

Η κεφαλαιακή απαίτηση θα είναι ίση με το μικρότερο από τα ακόλουθα ποσά:

- 10 ΕΓΔ Χ 945.000 = 9.450.000 Χ (0% ειδ.+ 0,40% γεν.) = 37.800

- Αγοραία αξία δικαιώματος 0,3% Χ 9.460.000 = 28.380

ΠΕΡΙΠΤΩΣΗ 2

ΕΠΕΥ κατέχει ένα CAP επιτοκίου στο 10% σ'ένα ποσό 10.000.000 για μία περίοδο εκτοκισμού 6 μηνών και 3 μήνες γιά την εξάσκηση.Η αγοραία αξία του δικαιώματος είναι 0,75% ετησίως.Η κεφαλαιακή απαίτηση είναι ίση με το μικρότερο από τα ακόλουθα ποσά:

- 10.000.000 Χ (0%ειδ.+0,7%γεν) = 70.000

-Αγοραία αξία δικαιώματος 0,75% Χ 10.000.000 Χ 6/12 = 37.500

ΠΕΡΙΠΤΩΣΗ 3

ΕΠΕΥ έχει ένα αποκτηθέν δικαίωμα πώλησης Ευρωπαικού τύπου (Long put) $1.000.000 έναντι Γερμανικών Μάρκων με τιμή άσκησης 1,5 και ημερομηνία λήξης 7 μήνες.Η τρέχουσα ισοτιμία S/DEM είναι 1,498.Η αγοραία αξία του δικαιώματος είναι 0,5 cents γιά κάθε Μάρκο.Η κεφαλαιακή απαίτηση είναι ίση με το μικρότερο από τα ακόλουθα ποσά:

- $ 1.000.000 Χ 1,498 = DEM 1.498.000 (0% + 0,7%) = DEM 10.486.
  ή DEM 10.486 : 1,498 = $ 7.000 (δραχμ.με τρέχουσα ισοτιμία)

- Αγοραία αξία δικαιώματος 0,5 cents γιά κάθε Μάρκο ήτοι γιά τα DEM 1.500.000 ($ 1.000.000 Χ 1,5) είναι $ 7.500.-

ΠΕΡΙΠΤΩΣΗ 4

ΕΠΕΥ κατέχει ένα αποκτηθέν δικαίωμα πώλησης (Long put) 100 μετοχών τρέχουσας αξίας 1000 Δρχ η μία με τιμή άσκησης 1.100 Δρχ.Η κεφαλαιακή απαίτηση είναι:

- 100 Χ 1.000 = 100.000 Χ (4% ειδ.+ 8% γεν) = 12.000 Δρχ

ή η αγοραία αξία του δικαιώματος,εφόσον αυτή είναι μικρότερη από το ανωτέρω ποσό.

IV. Αναδοχή έκδοσης τίτλων (Underwriting)

1. Η διαδικασία υπολογισμού των κεφαλαιακών απαιτήσεων γιά την κάλυψη έναντι του ειδικού και γενικού κινδύνου είναι η εξής:

- Η ΕΠΕΥ υπολογίζει πρώτα τις καθαρές θέσεις αναδοχής και στη συνέχεια τις μειώνει με την εφαρμογή των συντελεστών μείωσης πού αναφέρονται στο άρθρο 35 παρ.14 εδάφιο (β) του Ν.2396/96

- Οι μειωμένες θέσεις κατατάσσονται στους Πίνακες 1, 2Α ή 2Β εφόσον πρόκειται γιά διαπραγματεύσιμους χρεωστικούς τίτλους και στον Πίνακα 3 εφόσον πρόκειται γιά μετοχές.

Διευκρινίζεται ότι οι εργάσιμες ημέρες 1-5 αφορούν την περίοδο διενέργειας της δημόσιας εγγραφής. Εάν, η περίοδος αυτή είναι μικρότερη των 5 εργάσιμων ημερών οι συντελεστές μείωσης εφαρμόζονται μέχρι την τελευταία εργάσιμη ημέρα της δημόσιας εγγραφής (μη συμπεριλαμβανόμενη). Γιά το χρονικό διάστημα από την εργάσιμη ημέρα 0 (πού ορίζεται ως η ημέρα κατά την οποία η ΕΠΕΥ αναλαμβάνει την αμετάκλητη δέσμευση να δεχθεί μία δεδομένη ποσότητα τίτλων σε δεδομένη τιμή) και μέχρι την έναρξη της δημόσιας εγγραφής ισχύει συντελεστής μείωσης 90% επί της καθαρής θέσης αναδοχής.

Δεν επιτρέπεται συμψηφισμός των καθαρών θέσεων αναδοχής με άλλες θέσεις σε πανομοιότυπους τίτλους μέχρι την λήξη της περιόδου της δημόσιας εγγραφής. Μετά την λήξη της περιόδου αυτής ή την πάροδο της 5ης εργάσιμης ημέρας από την έναρξη της δημόσιας εγγραφής (εάν η ημέρα αυτή προηγείται της ημερομηνίας λήξης της δημόσιας εγγραφής) επιτρέπεται ο εν λόγω συμψηφισμός.

Β. ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΝΤΙΣΥΜΒΑΛΛΟΜΕΝΟΥ, ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΔΙΑΚΑΝΟΝΙΣΜΟΥ-ΠΑΡΑΔΟΣΗΣ

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΝΤΙΣΥΜΒΑΛΛΟΜΕΝΟΥ

Ι. ΣΥΜΦΩΝΙΕΣ ΕΠΑΝΑΓΟΡΑΣ ΚΑΙ ΔΑΝΕΙΟΔΟΣΙΑΣ ΤΙΤΛΩΝ

1. Μία συμφωνία επαναγοράς,όπου μία ΕΠΕΥ πωλεί χρεώγραφα με την δέσμευση να τα επαναγοράσει σε μία μελλοντική ημερομηνία και σε προκαθορισμένη τιμή δημιουργεί δύο ειδών κινδύνους.Η ΕΠΕΥ εξακολουθεί να είναι εκτεθειμένη στις μεταβολές των τιμών των χρεωγράφων αυτών και ως εκ τούτου θα πρέπει να θεωρούνται ως μέρος του χαρτοφυλακίου συναλλαγών και να υπολογίζονται επί αυτών κεφαλαιακές απαιτήσεις γιά τον κίνδυνο θέσης σύμφωνα με το Κεφ. Α . Ο δεύτερος τύπος κινδύνου είναι αυτός του αντισυμβαλλομένου που δημιουργείται όταν η ΕΠΕΥ δεν έχει λάβει επαρκείς εξασφαλίσεις γιά τα χρεώγραφα που επούλησε.

Οι δύο προαναφερόμενοι κίνδυνοι υφίστανται και στην περίπτωση πού η ΕΠΕΥ δανείζει δικά της χρεώγραφα.

Η ΕΠΕΥ έχει άνοιγμα εάν ο αντισυμβαλλόμενος παραβεί τους κανόνες της συμφωνίας ή αδυνατεί να επιστρέψει τα χρεώγραφα στην ημερομηνία επαναγοράς.

2.Τα χρεώγραφα πού αποτελούν αντικείμενο συμφωνιών επαναγοράς ή δανειοδοσίας τίτλων θα πρέπει να περιλαμβάνονται στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών.

3. Η ΕΠΕΥ γιά να προσδιορίσει την κεφαλαιακή απαίτηση γιά τον κίνδυνο αντισυμβαλλομένου θα πρέπει να λαμβάνει υπ'όψη την τρέχουσα αξία των χρεωγράφων και των εξασφαλίσεων.

Συγκεκριμένα η κεφαλαιακή απαίτηση γιά τον κίνδυνο αντισυμβαλλομένου υπολογίζεται ως εξής:

[Αγοραία αξία των χρεωγράφων πού πωλεί ή δανείζει η ΕΠΕΥ -
το ποσό πού έλαβε η ΕΠΕΥ ή την αγοραία αξία των λοιπών
εξασφαλίσεων] Χ Συντελεστής αντισυμβαλλομένου Χ 8%

Εάν η διαφορά είναι αρνητική δεν υπάρχει κεφαλαιακή απαίτηση.

4. Οταν η ΕΠΕΥ διενεργεί μία σειρά πράξεων με έναν αντισυμβαλλόμενο, δύναται να υπολογίζει τις κεφαλαιακές απαιτήσεις επί τη βάσει του χαρτοφυλακίου (Εφαρμογή 2).

5. Τα χρεώγραφα που δανείζονται ή λαμβάνονται σαν εξασφάλιση θα πρέπει να αποτιμώνται σε τρέχουσες τιμές χρησιμοποιώντας τις μέσες τιμές

αγοράς (πώλησης) γιά long(short) θέσεις,τουλάχιστον μία φορά την ημέρα λαμβάνοντας υπ'όψη τους δεδουλευμένους τόκους,μερίσματα ή άλλα οφέλη πού προέρχονται από τα χρέωγραφα που δανείστηκαν.

II. ΣΥΜΦΩΝΙΕΣ ΕΠΑΝΑΠΩΛΗΣΗΣ ΚΑΙ ΔΑΝΕΙΟΛΗΨΙΑΣ ΤΙΤΛΩΝ

1. Οι ανωτέρω συμφωνίες περιλαμβάνονται στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών μόνο εφόσον πληρούν τις προυποθέσεις του Αρθρου 2 παρ. 21 (vi) του Ν.2396/96.Συμφωνίες όπου και οι 2 αντισυμβαλλόμενοι είναι Π.Ι ή ΕΠΕΥ θεωρείται ότι πληρούν τις προυποθέσεις αυτές εφόσον δεν πρόκειται περί εικονικών συναλλαγών.Η κεφαλαιακή απαίτηση στην οποία υπόκειται η ΕΠΕΥ που έχει αγοράσει (ή δανείστηκε) χρεώγραφα από έναν αντισυμβαλλόμενο με την δέσμευση να τα επαναπωλήσει (ή επιστρέψει) ισούται με:

(το ποσό πού έδωσε η ΕΠΕΥ ή την αγοραία αξία των λοιπών εξασφαλίσεων - αγοραία αξία των χρεωγράφων πού αγόρασε ή Δανείστηκε η ΕΠΕΥ) Χ Συντελεστής αντισυμβαλλομένου Χ 8%

Εάν η διαφορά είναι αρνητική δεν υπάρχει κεφαλαιακή απαίτηση.

2 Οι παράγραφοι I 4 και 5 εφαρμόζονται ανάλογα και γιά τις συμφωνίες αυτές.

ΕΦΑΡΜΟΓΕΣ

ΠΕΡΙΠΤΩΣΗ 1

Ο Β δανείζει στον Α ένα 5ετές ομόλογο τρέχουσας αξίας 1200 Δρχ. και λαμβάνει 1000 Δρχ. μετρητά.

Συντελεστής αντισυμβαλλομένου γιά τον Α και Β 20%

Κεφαλαιακή απαίτηση:

Α = [1000 - 1200] Χ 20% Χ 8% = 0

Β = [1200 - 1000] Χ 20% Χ 8% = 3,2

ΠΕΡΙΠΤΩΣΗ 2: Υπολογισμός κεφαλαιακής απαίτησης επί τη βάσει του χαρτοφυλακίου

Α δανείζει στον Β ομόλογα 5ετούς διάρκειας τρέχουσας αξίας 1000Δρχ και μετοχές ΗΠΑ τρέχουσας αξίας 1000 Δρχ και λαμβάνει Ιαπωνικές μετοχές τρέχουσας αξίας 970Δρχ και 2ετή ομόλογα τρέχουσας αξίας 1050 Δρχ.

Συντελεστής αντισυμβαλλομένου γιά τον Α και Β 20%

Κεφαλαιακή απαίτηση:

Α. Χρεώγραφα και εξασφαλίσεις που παραδόθηκαν:
1000 + 1000 = 2.000

Χρεώγραφα και εξασφαλίσεις πού παρελήφθησαν:
970 + 1050 = 2.020

Παραληφθέντα > Παραδοθέντα και ως εκ τούτου δεν υφίσταται κεφαλαιακή απαίτηση.

Β. Χρεώγραφα και εξασφαλίσεις πού παραδόθηκαν:
970 + 1.050 = 2.020

Χρεώγραφα και εξασφαλίσεις πού παρελήφθησαν:
1000 + 1.000 = 2.000

Παραληφθέντα < Παραδοθέντα και ως εκ τούτου κεφαλαιακή απαίτηση (2.020 - 2.000) Χ 20% Χ 8% = 0,32

III. ΑΤΕΛΕΙΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ

Η ΕΠΕΥ υπολογίζει τις κεφαλαιακές απαιτήσεις γιά ατελείς συναλλαγές σύμφωνα με την παράγραφο Β(3) του άρθρου 36 του Ν.2396/96. Εάν για παράδειγμα μία ΕΠΕΥ πού έχει παραδώσει σε ιδιώτη χρεώγραφα αξίας 1 εκατ.. Δρχ και δεν έχει λάβει το αντίτιμο, η κεφαλαιακή απαίτηση ανέρχεται σε: 1000000 Χ 100% Χ 8% = 80000.

IV. ΕΞΩΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΑ ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΜΕΣΑ

1. Ο υπολογισμός των κεφαλαιακών απαιτήσεων έναντι του κινδύνου αντισυμβαλλομένου γιά τα εξωχρηματιστηριακά παράγωγα μέσα, πού περιλαμβάνονται στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών, θα γίνεται με την μέθοδο των τρεχουσών τιμών σύμφωνα με τις οδηγίες της Απόφασης της 104ης/8.4.97/Θέμα 6Β Συνεδριάσεως της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς περί

συντελεστή φερεγγυότητας. Η μέθοδος του αρχικού ανοίγματος δεν θα χρησιμοποιείται σ'αυτήν την περίπτωση.

2. Το ποσό της πιστωτικής αντιστοιχίας θα προκύπτει από το άθροισμα:

α) του τρέχοντος πιστωτικού ανοίγματος, πού αφορά στο κόστος αντικατάστασηςτης σύμβασης, εφόσον έχει θετική αξία, υπολογιζομένου με βάση την αναπροσαρμογή της σύμβασης στις τρέχουσες τιμές.

β) του ενδεχόμενου μελλοντικού πιστωτικού κινδύνου, που συνδέεται με την εναπομένουσα διάρκεια της σύμβασης και υπολογίζεται με την εφαρμογή συντελεστών στάθμισης επί του ονομαστικού/πλασματικού ποσού σύμφωνα με τον σχετικό Πίνακα της Απόφασης της 104ης/8.4.97/Θέμα 6Β Συνεδριάσεως της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς περί συντελεστή φερεγγυότητας. Ο Πίνακας θα διευρυνθεί μετά την υιοθέτηση σχετικής Οδηγίας από το Συμβούλιο της Ευρώπαικής Ενωσης και την ενσωμάτωση της στο Ελληνικό Δίκαιο.

Μέχρι την έναρξη εφαρμογής του διευρυμένου Πίνακα, στις συμβάσεις τιμών συναλλάγματος θα περιλαμβάνονται εκτός αυτών που αναφέρονται στην ανωτέρω απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και τα ακόλουθα παράγωγα μέσα:

i) Ανταλλαγές μετοχών (equity swaps)

ii) Αγορασθέντα δικαιώματα ε/μετοχών(equity options purchased)

3. Οι εφαρμοζόμενοι συντελεστές στάθμισης κινδύνου γιά τους αντισυμβαλλομένους είναι αυτοί που ορίζονται στο άρθρο 2 παρ.24 του Ν.2396/96.

V. ΛΟΙΠΑ ΑΝΟΙΓΜΑΤΑ

Οι κεφαλαιακές απαιτήσεις γιά ανοίγματα πού προέρχονται από εισπρακτέες προμήθειες, έξοδα, τόκους και μερίσματα πού συνδέονται με στοιχεία του χαρτοφυλακίου συναλλαγών υπολογίζονται με βάση τις διατάξεις της Απόφασης της 104ης/8.4.97/Θέμα 6Β Συνεδριάσεως της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς περί συντελεστή φερεγγυότητας, εφόσον αυτές οι κεφαλαιακές απαιτήσεις δεν καλύπτονται με βάση τις διατάξεις της παρούσας απόφασης. Τα κατατεθειμένα από τις ΕΠΕΥ περιθώρια σε αναγνωρισμένα γραφεία συμψηφισμού και χρηματιστήρια πού αφορούν συμβάσεις διαπραγματεύσιμες στους εν λόγω οργανισμούς καθώς και οι τυχόν λοιπές απαιτήσεις των ΕΠΕΥ έναντι των οργανισμών αυτών υπόκεινται σε κεφαλαιακή απαίτηση υπολογιζόμενη με συντελεστή στάθμισης 20%.

VI. ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΔΙΑΚΑΝΟΝΙΣΜΟΥ/ΠΑΡΑΔΟΣΗΣ

α) Γιά τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων έναντι του κινδύνου διακανονισμού/Παράδοσης και εφόσον η διάρκεια της καθυστέρησης δεν υπερβαίνει τις 45 ημέρες από την ημερομηνία διακανονισμού οι ΕΠΕΥ δύνανται να εφαρμόζουν μία εκ των δύο κατωτέρω μεθόδων με τον όρο ότι η επιλεγόμενη από τη κάθε ΕΠΕΥ μέθοδος γνωστοποιείται στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και εφαρμόζεται σταθερά.

1η Μέθοδος

Η διαφορά μεταξύ της συμφωνειθείσας τιμής διακανονισμού και της τρέχουσας αγοραίας τιμής, εφόσον προκαλείται ζημιά γιά την ΕΠΕΥ, πολλαπλασιάζεται με τον κατάλληλο συντελεστή της στήλης Α του κατωτέρω πίνακα.

2η Μέθοδος

Η συμφωνειθείσα τιμή διακανονισμού των τίτλων πολλαπλασιάζεται με τον κατάλληλο συντελεστή της στήλης Β του κατωτέρω πίνακα.

Αρ.εργάσιμων ημερών μετά την ημερομηνία πού έπρεπε να πραγματοποιηθεί η εκκαθάριση	ΣΤΗΛΗ Α %	ΣΤΗΛΗ Β %
2 - 15	8	0,5
16 - 30	50	4,0
31 - 45	75	9,0

β) Εφόσον η καθυστέρηση υπερβαίνει τις 45 ημέρες από την ημερομηνία διακανονισμού,εφαρμόζεται υποχρεωτικά η ανωτέρω 1η Μέθοδος και με συντελεστή 100%.

Γ. ΜΕΓΑΛΑ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΑ ΑΝΟΙΓΜΑΤΑ

Οι ΕΠΕΥ υποχρεούνται σε πρόσθετη κεφαλαιακή απαίτηση,σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 33 παράγραφος 3 του Ν.2396/96,στην περίπτωση υπέρβασης των ορίων όπως αυτά καθορίζονται στην Απόφαση της 104ης/8.4.97/Θέμα 6Γ Συνεδριάσεως της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς περί Μεγάλων Χρηματοδοτικών Ανοιγμάτων που προκύπτει αποκλειστικά από χρηματοδοτικά ανοίγματα προερχόμενα από το χάρτοφυλάκιο συναλλαγών

και εφόσον το εκτός χαρτοφυλακίου συναλλαγών άνοιγμα σε ένα πελάτη ή ομάδα συνδεδεμένων πελατών δεν υπερβαίνει τα ανωτέρω όρια.

Παράδειγμα υπολογισμού των πρόσθετων κεφαλαιακών απαιτήσεων δίνεται παρακάτω:

Εστω:

I. ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

ΒΑΣΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	700
ΣΥΜΠΛΗΡΩΜΑΤΙΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	300

ΣΥΝΟΛΟΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	1.000

II. Ενα Μ.Χ.Α. περιλαμβάνει

α) Εκτός χαρτοφυλακίου συν/γών άνοιγμα σε αντισυμβ/νο 250.

β) Χρεώγραφα εκδόσεως του αντισυμβαλλομένου που περιλαμβάνονται στο χαρτοφυλάκιο συν/γών (σε τρέχουσες τιμές) της ΕΠΕΥ :

	% Στάθμ. Ειδ. Κινδ.	
Short θέση: "Εγκεκριμένο" Ομόλογο	1,00	(30)
Long θέση : "Εγκεκριμένο" Διαπραγματεύσιμο Εμπορικό Γραμμάτιο(Commercial paper)	0,25	200
Long θέση : Μετοχές	4,00	200
Long θέση : "Εγκεκριμένη" Μετατρέψιμη ομολογία	1,60	60

Καθαρή long θέση σε χρεώγραφα του χαρτοφυλακίου συναλλαγών		430

Συνολικό καθαρό Μ.Χ.Α (α+β)		680

III. ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΤΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ

α) Η αρνητική (short) θέση στο ομόλογο συμψηφίζεται με τα στοιχεία πού έχουν τον υψηλότερο συντελεστή στάθμισης γιά τον ειδικό κίνδυνο (Στη περίπτωση αυτή, ο συντελεστής θα είναι 4%):

Καθαρή long θέση σε μετοχές (200 - 30)	170

β) Τα υπόλοιπα στοιχεία κατατάσσονται σύμφωνα με τον συντελεστή στάθμισης του ειδικού κινδύνου από τον μικρότερο στον μεγαλύτερο:

% Στάθμιση Ειδικού Κινδύνου		
0,25	Εμπορικό Γραμμάτιο	200
1,60	Μετατρέψιμη ομολογία	60
4,00	Μετοχές (καθαρό)	170

γ) Σύμφωνα με την Απόφαση της 104ης/8.4.97/Θέμα 6Γ Συνεδριάσεως της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, ένα Μ.Χ.Α. δεν μπορεί να υπερβαίνει το 40% των Ιδίων Κεφαλαίων,ήτοι:

40% Χ 1000 =	400
Το εκτός χαρτοφυλακίου συν/γών άνοιγμα είναι	250

Εναπομένον ποσό	150

το οποίο χρησιμοποιείται γιά την κάλυψη του ανοίγματος πού προέρχεται από το χαρτοφυλάκιο συν/γών αρχίζοντας από τα στοιχεία με τον χαμηλότερο συντελεστή στάθμισης του ειδικού κινδύνου.Στο παράδειγμα καλύπτει το ποσό των 150 από τα 200 του Εμπορικού Γραμματίου. Γιά το υπόλοιπο 50 του εμπορικού γραμματίου μαζί με τα 60 της μετατρέψιμης ομολογίας και τα 170 των μετοχών προκύπτει πρόσθετη κεφαλαιακή απαίτηση.

δ)

i) Διάρκεια υπέρβασης μέχρι και 10 ημέρες

Εμπορικό Γραμμάτιο 50 Χ 0,25% Χ 200%	=	0,25
Μετατρέψιμη ομολογία 60 Χ 1,60% Χ 200%	=	1,92

Μετοχές	170 X 4% X 200%	=	13,60

Πρόσθετη κεφαλαιακή απαίτηση			15,77

ii) Διάρκεια υπέρβασης περισσότερο από 10 ημέρες *

Το συνολικό καθαρό Μ.Χ.Α. ανέρχεται στο 68% των ιδίων κεφαλαίων (680/1000).

[Εκτός χαρτοφυλακίου συν/γών άνοιγμα	250]
[Ανοιγμα από το χαρτοφυλάκιο συν/γών (εντός ορίων)	150]
	400

ποσό το οποίο που καλύπτει το άνοιγμα γιά τμήμα μέχρι 40% των Ιδίων Κεφαλαίων.

Τμήμα από 40% - 60% των Ιδίων Κεφαλαίων

Εμπορικό γραμμάτιο	50 X 0,25% X 300%	=	0,375
Μετατρέψιμη ομολογία	60 X 1,60% X 300%	=	2,88
Μετοχές	90 X 4% X 300%	=	10,80

Τμήμα από 60% - 80% των Ιδίων Κεφαλαίων

Μετοχές	80 X 4% X 400%	=	12,80

Συνολική κεφαλαιακή απαίτηση γιά την υπέρβαση του ορίου του ΜΧΑ που προέρχεται από το χαρτοφυλάκιο συναλλαγών και ανέρχεται σε 280. 26,855
----

[*] Εάν έστω και τμήμα της υπέρβασης διαρκεί περισσότερο από 10 ημέρες, η πρόσθετη κεφαλαιακή απαίτηση υπολογίζεται θεωρώντας ότι το σύνολο της υπέρβασης έχει διάρκεια άνω των 10 ημερών.

Δ.ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΤΙΜΩΝ ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΟΣ

Ι. Γενικά

Η διαδικασία υπολογισμού των κεφαλαιακών απαιτήσεων έναντι του κινδύνου μεταβολής των συναλλαγματικών ισοτιμιών θα βασίζεται στα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού της ΕΠΕΥ διαρθρωμένα κατά νόμισμα, συμπεριλαμβανομένης και της δραχμής,καθώς και σε ορισμένους λογαριασμούς τάξεως σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 37 του Ν. 2396/96.

Οι ΕΠΕΥ θα ακολουθούν την μέθοδο της κατ' είδος νομίσματος τηρήσεως των λογαριασμών.

Οι στήλες των πινάκων 8Α έως 8Ε αναφέρονται στα νομίσματα και οι σειρές στις κατηγορίες λογαριασμών ενεργητικού, παθητικού και τάξεως.

Τα ποσά σε κάθε στήλη ξένου νομίσματος αναφέρονται σε δραχμές και θα στρογγυλοποιούνται σε εκατομμύρια.Η δραχμοποίηση θα γίνεται με βάση την τρέχουσα ισοτιμία (μέση τιμή fixing) του κάθε ξένου νομίσματος προς την δραχμή πού ισχύει κατά την ημερομηνία αναφοράς.

Όλοι οι λογαριασμοί ουσίας που θα παρουσιάζονται στην αναφορά θα πρέπει να προκύπτουν από αντίστοιχους ή ομάδα αντίστοιχων λογαριασμών του Γενικού Λογιστικού Σχεδίου όπως αναφέρεται στις ειδικές οδηγίες παρακάτω.

Επίσης οι ΕΠΕΥ υποχρεούνται να παρέχουν περαιτέρω αναλύσεις των αναφερομένων ποσών, εφόσον ζητηθεί από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

Τα αναφερόμενα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού και λογαριασμών τάξεως θα περιλαμβάνουντους δεδουλευμένους και μή απαιτητούς τόκους μέχρι την ημερομηνία αναφοράς,με εξαίρεση τίτλους διαπραγματεύσιμους σε οργανωμένη αγορά,εφόσον η τρέχουσα αγοραία αξία εμπεριέχει τους τόκους αυτούς.Γιά τις προθεσμιακές συμβάσεις (futures) και τις συμβάσεις προαίρεσης χρηματοοικονομιών δικαιωμάτων (options) γίνεται ειδική μνεία παρακάτω.

ΙΙ. Στοιχεία ενεργητικού

Στο τμήμα του πίνακα 8Α του Παραρτήματος ΙΙ αναφέρονται όλα τα στοιχεία του ενεργητικού της ΕΠΕΥ ταξινομημένα στις 14 κατηγορίες λογαριασμών πού εμφανίζονται στον πίνακα και στις 12 κατηγορίες νομισμάτων.

Τα στοιχεία ενεργητικού σε δραχμές αναφέρονται στη στήλη των δραχμών (GRD), ενώ εκείνα πού δεν αφορούν κάποιο από τα 10 κατονομαζόμενα ξένα νομίσματα συμποσούνται (δραχμοποιημένα) στη στήλη " ΛΟΙΠΑ ".

1. Οφειλόμενο μετοχικό κεφάλαιο

Περιλαμβάνεται ο λογαριασμός 18.12

2. Ασώματες ακινητοποιήσεις και έξοδα πολυετούς απόσβεσης

Περιλαμβάνονται οι λογαριασμοί της ομάδας 16

3. Ενσώματα πάγια στοιχεία

Περιλαμβάνονται οι λογαριασμοί 10, 11, 12, 13, 14 και 15 καθώς και ο 32.00 "παραγγελίες πάγιων στοιχείων " και το χρεωστικό υπόλοιπο του 50.08 "προμηθευτές εσωτερικού λ/σμός πάγιων στοιχείων.

Προβλέψεις απαξιώσεων και υποτιμήσεων

Περιλαμβάνεται ο λογαριασμός 44.10

4. Συμμετοχές

Περιλαμβάνονται οι λογαριασμοί 18.00 και 18.01 μείον τα στοιχεία του λογαριασμού 53.06 " οφειλόμενες δόσεις συμμετοχών "

Προβλέψεις γιά υποτιμήσεις συμμετοχών

Περιλαμβάνονται οι λογαριασμοί 18.00.19 και 18.01.19

5. Μακροπρόθεσμες χρηματοοικονομικές απαιτήσεις

Περιλαμβάνονται οι λογαριασμοί 18.02 - 18.16 εκτός του 18.12 "οφειλόμενο κεφάλαιο ".

6. Απαιτήσεις κατά πελατών, χρηματιστών

Περιλαμβάνονται οι λογαριασμοί της ομάδας 30 εκτός των 30.97-99 επισφαλείς - επίδικοι πελάτες και χρεώστες "

7. Χρεώστες διάφοροι

Περιλαμβάνονται οι λογαριασμοί της ομάδας 33 καθώς και οι 30.97-99

Προβλέψεις γιά επισφαλείς απαιτήσεις

Περιλαμβάνεται ο λογαριασμός 44.11

8.Ομολογίες, μετοχές και άλλοι τίτλοι σταθερής και μεταβλητής απόδοσης

Πριν από τη μετατροπή σε δραχμές με τρέχουσα ισοτιμία, οι μετοχές (εκτός συμμετοχών), τα μερίδια Α.Κ. και οι χρεωστικοί τίτλοι πού αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε οργανωμένη αγορά θα αποτιμώνται στο αντίστοιχο νόμισμα με την τρέχουσα αγοραία αξία τους κατά την ημερομηνία αναφοράς. Οι λοιποί χρεωστικοί τίτλοι θα αποτιμώνται στην ονομαστική τους αξία και οι μετοχικοί στην τιμή κτήσης στο αντίστοιχο νόμισμα και στη συνέχεια τα ποσά θα μετατρέπονται σε δραχμές με τρέχουσα ισοτιμία.

Τονίζεται ότι οι ΕΠΕΥ θα συμπεριλαμβάνουν στην αναφορά τους όλα τα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού πού συνδέονται με τίτλους (μετοχές ή χρεωστικούς τίτλους), τους δε τίτλους με ρήτρα ξένου νομίσματος θα συμπεριλαμβάνουν στο αντίστοιχο κατά περίπτωση ξένο νόμισμα (π.χ USD,DEM,ECU).

Περιλαμβάνονται οι λογαριασμοί της ομάδας 34 μείον τον 53.07 "οφειλόμενες δόσεις". Ο λογαριασμός 34.25 " ίδιες μετοχές " δεν θα περιλαμβάνεται στην κατηγορία αυτή.

9. Διαφορές αποτίμησης τίτλων

Επειδή είναι ενδεχόμενο να υπάρξει διαφορά μεταξύ του δραχμικού ισότιμου της συνολικής κατά νόμισμα αξίας των τίτλων πού είναι εκφρασμένοι στο κάθε νόμισμα και αποτιμημένοι σύμφωνα με τις ανωτέρω οδηγίες και της αξίας των τίτλων αυτών όπως αυτή εμφανίζεται στα λογιστικά βιβλία, είναι σκόπιμο να περιληφθεί η διαφορά αυτή διακεκριμένα ως στοιχείο 9 "Διαφορές αποτίμησης τίτλων". Η διαφορά αυτή μπορεί να είναι θετική ή αρνητική. Στην περίπτωση που είναι θετική το αντίστοιχο ποσό εμφανίζεται στο παθητικό (στον Πίνακα 8Β) ως στοιχείο 3 "Διαφορές από αποτίμηση χρεογράφων". Οταν όμως η διαφορά είναι αρνητική αυτή μειώνει ισόποσα το τυχόν πιστωτικό υπόλοιπο του στοιχείου 3 του Πίνακα 8Β, εν ανεπαρκεία δε ή ελλείψη αυτού η διαφορά μειώνει το στοιχείο του Πίνακα 8Α.

10. Ιδιες μετοχές

Περιλαμβάνεται ο λογαριασμός 34.25

11. Χρηματικά διαθέσιμα

Η κατηγορία αυτή περιλαμβάνει τους λογαριασμούς της ομάδας 38

12. Απαιτήσεις από συμφωνίες αγοράς και επαναπώλησης τίτλων (Reverse Repo)

Περιλαμβάνονται σε υπολογαριασμό του λογαριασμού 38 - Χρηματικά διαθέσιμα

ή σε άλλο λογαριασμό,εφόσον η αναφέρουσα ΕΠΕΥ έχει υιοθετήσει αντίστοιχη πρακτική και έχει ενημερώσει σχετικά την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

13. Μεταβατικοί λογαριασμοί ενεργητικού
Περιλαμβάνονται οι λογαριασμοί της ομάδας 36

14. Λοιπά στοιχεία ενεργητικού
Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται όλα τα στοιχεία του ενεργητικού πού δεν έχουν περιληφθεί σε μία από τις προηγούμενες κατηγορίες και δεν αφαιρούνται από τα στοιχεία παθητικού (σύμφωνα με τα οριζόμενα στο τμήμα ΙΙΙ κατωτέρω).

ΙΙΙ. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ
Τα στοιχεία του παθητικού κατατάσσονται στις 8 κατηγορίες λογαριασμών και στις 12 κατηγορίες νομισμάτων πού αναφέρονται στον πίνακα 8Β του Παραρτήματος ΙΙ της παρούσας απόφασης,όπως και γιά τα στοιχεία του ενεργητικού.

1. Ιδια κεφάλαια
Περιλαμβάνονται οι λογαριασμοί 40,41,42 και 43.

2. Προβλέψεις γιά κινδύνους και έξοδα
Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται οι λογαριασμοί 44.00 , 44.09 και 44.12-99

3. Διαφορές από αποτίμηση χρεογράφων
Στο στοιχείο αυτό καταχωρείται η θετική διαφορά μεταξύ της τρέχουσας αξίας των ομολογιών, μετοχών και άλλων τίτλων σταθερής ή μεταβλητής απόδοσης και της αντίστοιχης αξία με την οποία οι τίτλοι αυτοί είναι καταχωρημένοι στα λογιστικά βιβλία (αξία κτήσεως).

4. Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις - ομολογιακά δάνεια, δάνεια τραπεζών και ταμιευτηρίων
Περιλαμβάνονται οι λογαριασμοί 45.00-05 , 45.10-12 και 45.13

5. Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

α. Υποχρεώσεις πρός πελάτες,χρηματιστές,χρηματιστήρια
Περιλαμβάνεται το πιστωτικό υπόλοιπο των λογαριασμών της ομάδας 30

β. Λοιπές υποχρεώσεις
Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται οι λογαριασμοί 52-Τράπεζες λ/βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων, 53- Πιστωτές διάφοροι, 53 - υποχρεώσεις από φόρους-τέλη και 55 - ασφαλιστικοί οργανισμοί.

6. Υποχρεώσεις από συμφωνίες πώλησης και επαναγοράς τίτλων (Repo)

Περιλαμβάνονται σε υπολογαριασμό του λογαριασμού 53-πιστωτές διάφοροι ή σε άλλο λογαριασμό,εφόσον η αναφέρουσα ΕΠΕΥ έχει υιοθετήσει αντίστοιχη πρακτική και δεν υπάρχει ενιαία λογιστική αντιμετώπιση από όλες τις ΕΠΕΥ.

7. Μεταβατικοί λ/σμοί παθητικού

Περιλαμβάνονται οι λογαριασμοί της ομάδας 56

8. Μειωμένης εξασφάλισης στοιχεία παθητικού

Περιλαμβάνονται σε υπολογαριασμό της ομάδας 45-Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις.

9. Λοιπά στοιχεία παθητικού

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται όλα τα στοιχεία του παθητικού πού δεν έχουν περιληφθεί σε μία από τις προηγούμενες κατηγορίες εκτός αυτών πού αφαιρούνται από τα στοιχεία του ενεργητικού (σύμφωνα με τα οριζόμενα στο ΙΙ ανωτέρω).

IV. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΚΤΟΣ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ

Το τμήμα αυτό διακρίνεται σε δύο επί μέρους πίνακες: στον 8Γ όπου θα εμφανίζονται οι απαιτήσεις και στον 8Δ όπου θα εμφανίζονται οι υποχρεώσεις

1. Προθεσμιακές πράξεις συναλλάγματος

Θα εγγράφονται οι απαιτήσεις/υποχρεώσεις ανά νόμισμα πού προκύπτουν από προθεσμιακές πράξεις outright ή cross currency swaps (προθεσμιακό σκέλος). Το spot σκέλος του swap θα περιλαμβάνεται στα στοιχεία ενεργητικού/παθητικού.

Εάν για παράδειγμα, στην προθεσμιακή-outright αγορά αγοράσθηκαν USD 10 εκατ. έναντι Δραχμών, θα έχει δημιουργηθεί μία απαίτηση σε USD (πού θα εμφανισθεί δραχμοποιημένη με την ισοτιμία fixing της ημέρας αναφοράς στη σειρά "Forward outright " και στη στήλη USD του πίνακα 8Γ) και μία υποχρέωση σε δραχμές (πού θα εμφανισθεί στη σειρά " Forward outright " και στη στήλη GRD του πίνακα 8Δ).

Οι προθεσμιακές συναλλαγές,συμπεριλαμβανομένου του κεφαλαίου του προθεσμιακού σκέλους των Cross Currency Interest Rate Swaps. (εφόσον γίνεται ανταλλαγή κεφαλαίου),θα λαμβάνονται στην ονομαστική τους αξία πού προκύπτει με βάση τις συμφωνημένες κατά την σύναψη των συναλλαγών ισοτιμίες και στη συνέχεια τα ποσά θα μετατρέπονται σε δραχμές με τρέχουσες ισοτιμίες.

2. Συμφωνίες μελλοντικού δανεισμού και μελλοντικών καταθέσεων (Forward-Forward)

Θα εμφανίζονται οι απαιτήσεις ή υποχρεώσεις πού προκύπτουν ανά νόμισμα από συμφωνίες μελλοντικού δανεισμού ή μελλοντικών καταθέσεων αντίστοιχα. Εάν π.χ. η ΕΠΕΥ έχει συμφωνίες από τις οποίες απορρέουν υποχρεώσεις πραγματοποίησης μελλοντικών καταθέσεων CHF 35 εκατ. και απαιτήσεις λήψης μελλοντικών δανείων CHF 10 εκατ.,θα εμφανίσει στη στήλη CHF του πίνακα 8Δ την υποχρέωση των CHF 35 εκατ. (δραχμοποιημένα με την ισοτιμία Fixing της ημέρας αναφοράς) και στη στήλη CHF του πίνακα 8Γ την απαίτηση των CHF 10 εκατ. (δραχμοποιημένα με την ισοτιμία Fixing της ημέρας αναφοράς).

3. Προθεσμιακές συμβάσεις ε/συναλλάγματος (Currency Futures)

Τα ποσά των απαιτήσεων και υποχρεώσεων από προθεσμιακές συμβάσεις ε/συναλλάγματος ανά νόμισμα θα καταχωρούνται στους πίνακες 8Γ και 8Δ.Θα προκύπτουν δε από τις ανά νόμισμα αγοραίες αξίες των συμβολαίων,οι οποίες θα υπολογίζονται με βάση τις χρηματιστηριακές τιμές κλεισίματος (settlement prices) της ημέρας αναφοράς.Οι τιμές αυτές πρέπει να συμφωνούν με τις αναφερόμενες από το γραφείο συμψηφισμού (clearing house) ή την εταιρία διεκπεραίωσης της εντολής.

4. Συμβάσεις δικαιωμάτων προαίρεσης (Options)

α. Στην έννοια αυτών περιλαμβάνονται οι συμβάσεις δικαιωμάτων προαίρεσης επί συναλλάγματος, επί επιτοκίων και χρεωστικών τίτλων σε ξένο νόμισμα και επί μετοχών και χρηματιστηριακών δεικτών σε ξένο νόμισμα. Συμβάσεις δικαιωμάτων προαίρεσης επί προθεσμιακών συμβάσεων (Futures) καθώς και πιστοποιητικά επιλογής (warrants) επί των ανωτέρω μέσων συμπεριλαμβάνονται σε μία από τις κατηγορίες αυτές ανάλογα με τη φύση των προθεσμιακών συμβολαίων.

Σε κάθε μία από τις τρείς κατηγορίες τα δικαιώματα (options) θα διακρίνονται σε:

i) αποκτηθέντα (options held ή purchased)

ii) παραχωρηθέντα (options written ή granted)

β. Γιά την συμπλήρωση των στοιχείων 4α i, ii,iii,iv των πινάκων 8Γ και 8Δ και χρησιμοποιώντας την μεθοδολογία του σημείου (γ) κατωτέρω,το σκέλος πού αφορά αγορά νομίσματος (απαίτηση) κατά την πιθανή άσκηση αποκτηθέντος δικαιώματος αγοράς (call) θα εγγράφεται στο αντίστοιχο νόμισμα στη σειρά (i)

του πίνακα 8Γ,το δε σκέλος πού αφορά την πώληση νομίσματος (υποχρέωση) θα εγγράφεται στη σειρά (iii) του πίνακα 8Δ. Γιά τα αποκτηθέντα puts αντίστοιχα, το σκέλος πού αφορά πώληση νομίσματος (υποχρέωση) θα εγγράφεται στη σειρά (i) του πίνακα 8Δ,το δε σκέλος πού αφορά αγορά νομίσματος (απαίτηση) θα εγγράφεται στη σειρά (iii) του πίνακα 8Γ.

Προκειμένου περί παραχωρηθέντων δικαιωμάτων,εάν πρόκειται για calls το σκέλος πού αφορά πώληση νομίσματος (υποχρέωση) κατά την πιθανή άσκηση του δικαιώματος από τον αντισυμβαλλόμενο θα εγγράφεται στο αντίστοιχο νόμισμα στη σειρά (ii) του πίνακα 8Δ, το δε σκέλος πού αφορά απόκτηση νομίσματος (απαίτηση) θα εγγράφεται στη σειρά (iv) του πίνακα 8Γ. Γιά τα παραχωρηθέντα puts,το σκέλος πού αφορά αγορά νομίσματος (απαίτηση) θα εγγράφεται στη σειρά (ii) του πίνακα 8Γ, το δε σκέλος πού αφορά πώληση νομίσματος (υποχρέωση) θα εγγράφεται στη σειρά (iv) του πίνακα 8Δ.

γ. Οι θέσεις πού εγγράφονται σε κάθε νόμισμα γιά τα Currency Options πρέπει να προκύπτουν από τις επιμέρους θέσεις γιά κάθε συμβόλαιο option.Η θέση γιά κάθε τέτοιο συμβόλαιο πρέπει να είναι η αναπροσαρμοσμένη θέση (με την τελευταία αναπροσαρμογή της ημέρας αναφοράς) πού προκύπτει από την εφαρμογή του συντελεστή Δέλτα επί της αξίας κάθε συμβολαίου option.Ο συντελεστής Δέλτα πρέπει να είναι εκείνος πού παρέχεται από το σχετικό χρηματιστήριο όπου το δικαίωμα γίνεται αντικείμενο διαπραγμάτευσης ή εάν αυτός δεν είναι διαθέσιμος ή πρόκειται για εξωχρηματιστηριακά (OTC) options,ο συντελεστής πού υπολογίζεται από την ίδια την ΕΠΕΥ,με την προυπόθεση ότι η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς θεωρεί ικανοποιητική τη σχετική μέθοδο υπολογισμού.Η μέθοδος υπολογισμού πρέπει να εφαρμόζεται σε σταθερή βάση και να είναι διαθέσιμη στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς σε πάσα ζήτηση.

Γιά κάθε νόμισμα θα καταχωρείται, ανά κατηγορία option,όπως αναλύεται ανωτέρω, το ποσό πού θα προκύπτει από την άθροιση των αναπροσαρμοσμένων αξιών των συμβολαίων.

Υπογραμμίζεται ότι τα αποκτηθέντα αλλά και τα παραχωρηθέντα δικαιώματα θα περιλαμβάνονται στίς εν λόγω αναφορές στο σύνολο τους,ανεξάρτητα από το σκοπό σύναψης του συμβολαίου.

Γιά τα λοιπά εκτός των Currency options θα εμφανίζεται,στην κατάλληλη σειρά και στήλη των πινάκων 8Γ ή 8Δ η τρέχουσα αγοραία αξία τους (γιά τα OTC

options η αξία αυτή θα προκύπτει από την εφαρμογή της μεθόδου τιμολόγησης επί των δεδομένων πού ισχύουν κατά την ημερομηνία αναφοράς). Εφόσον πρόκειται γιά αποκτηθέντα δικαιώματα η αξία τους θα αναφέρεται στον πίνακα 8Γ, προκειμένου δε περί παραχωρηθέντων δικαιωμάτων,η εν λόγω αξία θα εμφανίζεται στον πίνακα 8Δ.

Σημειώνεται ότι τα premiums πού εισπράττονται ή καταβάλλονται ,καθώς και τυχόν συναφή έξοδα, εφόσον οι σχετικές συναλλαγές διενεργούνται μέσω spot πράξεων, θα περιλαμβάνονται στον υπολογισμό των θέσεων ενεργητικού και παθητικού (πίνακες 8Α ή/και 8Β),στα αντίστοιχα νομίσματα στα οποία γίνονται οι σχετικές πράξεις έτσι ώστε να μήν γίνεται καμμίας μορφής συμψηφισμός των premiums ή άλλων εξόδων με τις αναπροσαρμοσμένες θέσεις των currency options ή την τρέχουσα αγοραία αξία των λοιπών κατηγοριών δικαιωμάτων προαίρεσης.

5. Εγγυήσεις και εμπράγματες ασφάλειες

Στην κατηγορία αυτή θα περιλαμβάνονται μόνον τα ποσά των εγγυήσεων γιά τα οποία υπάρχει σχετική βεβαίωση πραγματοποίησης πληρωμών ή εισπράξεων. Σημειώνεται ότι οι εγγυητικές καλής εκτελέσεως, λήψης προκαταβολής, συμμετοχής σε διαγωνισμούς δεν θα περιλαμβάνονται εκτός εάν ήδη υπάρχει έγγραφη ειδοποίηση του δικαιούχου γιά κατάπτωση.

Τα ποσά πού αποτελούν απαιτήσεις θα εμφανίζονται κατά νόμισμα στον πίνακα 8Γ και αυτά πού αποτελούν υποχρεώσεις κατά νόμισμα στον πίνακα 8Δ.

V. ΣΥΜΨΗΦΙΣΜΟΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ-ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ

Στον πίνακα 8Ε θα εμφανίζονται οι συμψηφισμοί απαιτήσεων-υποχρεώσεων από λογαριασμούς του ενεργητικού,παθητικού και από εκτός ισολογισμού κατά νόμισμα και στο σύνολο.

VI. ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΤΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ

α) Αθροίζονται χωριστά οι καθαρές θετικές (long) θέσεις και οι καθαρές αρνητικές (short) θέσεις σε κάθε νόμισμα (εξαιρουμένων των Δραχμών),έτσι ώστε να προκύψει το άθροισμα των καθαρών θετικών (long) θέσεων και αντίστοιχα το άθροισμα των αρνητικών (short) θέσεων.Το μεγαλύτερο από τα δύο αθροίσματα αποτελεί την συνολική ανοικτή καθαρή θέση σε συνάλλαγμα (Πίνακας 8Ε του Παραρτήματος ΙΙ).

β) Εφόσον η συνολική ανοικτή καθαρή θέση υπερβαίνει το 2% των ιδίων κεφαλαίων,το επί πλέον ποσό πολλαπλασιάζεται επί 10% γιά να υπολογιστεί η κεφαλαιακή απαίτηση.

ΠΑΡΑΔΕΙΓΜΑ

Εστω ότι η τελευταία σειρά του Πίνακα 8Ε διαμορφώνεται ως εξής:

USD	DEM	FRF	GBP	CHF	GRD
+15	+30	+ 45	- 6	-54	-30
+ 90			- 60		

Η συνολική ανοικτή καθαρή θέση είναι long 90 (> 60).
Έστω ότι τα ίδια κεφάλαια της ΕΠΕΥ ανέρχονται σε 1.000 εκατ.

Κεφαλαιακή απαίτηση = [90 - (2% X 1.000)] X 10% = 7 εκατ.

Αν η συνολική καθαρή θέση ήταν < 20, δεν υπάρχει κεφαλαιακή απαίτηση .

γ) **Εναλλακτική μεταχείριση των δικαιωμάτων προαίρεσης**

1) ΕΠΕΥ πού χρησιμοποιούν την απλή μέθοδο της ενότητας III του Α Κεφαλαίου γιά τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων γιά τον κίνδυνο θέσης, επιτρέπεται να καθορίζουν χωριστά την κεφαλαιακή απαίτηση έναντι του κινδύνου τιμών συναλλάγματος ίση με το μικρότερο από τα ακόλουθα ποσά:

i) την τρέχουσα αγοραία αξία του υποκείμενου μέσου επί τον συντελεστή προσδιορισμού της κεφαλαιακής απαίτησης 10%

ii) την τρέχουσα αγοραία αξία του δικαιώματος προαίρεσης

2) Η σημείωση της παραγράφου 1 και οι προυποθέσεις της παραγράφου 2 της ενότητας III του Α Κεφαλαίου ισχύουν και γιά τον καθορισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων έναντι του κινδύνου τιμών συν/τος.

3) Τα ποσά των κεφαλαιακών απαιτήσεων πού προκύπτουν με βάση τον ανωτέρω εναλλακτικό τρόπο υπολογισμού προστίθενται στο ποσό της

κεφαλαιακής απαίτησης πού προέκυψε από την βασική μέθοδο υπολογισμού,όπως περιγράφεται στην ανωτέρω παράγραφο 1.

ΠΑΡΑΔΕΙΓΜΑ

ΕΠΕΥ έχει ένα αποκτηθέν δικαίωμα αγοράς $ 1.000.000 (Long call) έναντι Γερμανικών Μάρκων με τιμή άσκησης 1,5. Η τρέχουσα ισοτιμία $/DEM είναι 1,6.Η αγοραία αξία του δικαιώματος είναι 6 cents γιά κάθε DEM. Η κεφαλαιακή απαίτηση είναι ίση με το μικρότερο από τα ακόλουθα ποσά:

- $ 1.000.000 Χ 1,6 = DEM 1.600.000 Χ 10% = DEM 160.000 ή
  DEM 160.000 : 1,6 = $ 100.000

- Αγοραία αξία δικαιώματος:6 cents γιά κάθε Μάρκο ήτοι γιά τα DEM 1.500.000 ($ 1.000.000 Χ 1,5) είναι $ 90.000

Ε. ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΤΟΥ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΔΕΙΚΤΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗΣ ΕΠΑΡΚΕΙΑΣ ΓΙΑ ΕΠΟΠΤΙΚΟΥΣ ΣΚΟΠΟΥΣ

1. Η ΕΠΕΥ υπολογίζει σύμφωνα με τις οδηγίες των προηγούμενων κεφαλαίων τις ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις γιά:
   α) Κίνδυνο θέσης
   β) Κίνδυνο αντισυμβαλλομένου και διακανονισμού
   γ) Μεγάλα Χρηματοδοτικά Ανοίγματα
   δ) Κίνδυνο τιμών συναλλάγματος

Το άθροισμα των απαιτήσεων αυτών (κίνδυνος αγοράς) πολλαπλασιάζεται με συντελεστή 12,5 (αντίστροφο του ελάχιστου δείκτη 8%) δημιουργώντας έτσι το ονομαστικό/πλασματικό σταθμισμένο ενεργητικό του χαρτοφυλακίου συναλλαγών.

2. Η ΕΠΕΥ υπολογίζει την ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση 8% γιά το εκτός χαρτοφυλακίου συναλλαγών σταθμισμένο ενεργητικό και εκτός Ισολογισμού στοιχεία (πιστωτικός κίνδυνος).

3. Ο δείκτης συνολικής κεφαλαιακής επάρκειας θα υπολογίζεται ως λόγος με αριθμητή τα συνολικά εποπτικά ίδια κεφάλαια της ΕΠΕΥ και παρονομαστή το άθροισμα του εκτός χαρτοφυλακίου συναλλαγών σταθμισμένου ενεργητικού και

του ονομαστικού/πλασματικού σταθμισμένου ενεργητικού του χαρτοφυλακίου συναλλαγών

ΠΑΡΑΔΕΙΓΜΑ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΤΟΥ ΔΕΙΚΤΗ

Έστω ότι μία ΕΠΕΥ έχει εποπτικά ίδια κεφάλαια 1.000 εκατ.. σταθμισμένο ενεργητικό γιά τον πιστωτικό κίνδυνο 3.750 και μία συνολική ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση γιά τον κίνδυνο αγοράς 540 πού προήλθε από:

α) Κίνδυνο θέσης	200
β) Κίνδυνο αντισυμβαλλομένου	250
γ) Μ.Χ.Α.	50
δ) Κίνδυνο τιμών συν/τος	40

	540

Ο δείκτης συνολικής κεφαλαιακής επάρκειας είναι:

	Σταθμισμένο Ενεργητικό	Ελάχιστη Κεφ. απαίτηση	Εποπτικά Ίδια Κεφάλαια	Δείκτης
Πιστ.Κίνδυνος	3.750	300	1.000	$\frac{1000}{3.750 + 6.750} = 9.52\%$
Κίνδυνος αγοράς (540 Χ 12,5)	6.750	540		

		840		

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ II

ΠΙΝΑΚΕΣ ΥΠΟΒΟΛΗΣ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ

ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ

ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΑΠΑΙΤΗΣΗ
ΓΙΑ ΤΟΝ ΚΙΝΔΥΝΟ ΘΕΣΗΣ

ΠΙΝΑΚΑΣ 1
ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΟΙ ΧΡΕΩΣΤΙΚΟΙ ΤΙΤΛΟΙ *
ΕΙΔΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ
(τα ποσά σε εκατομ. δρχ.)

ΕΠΕΥ....... ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ : .... ΝΟΜΙΣΜΑ : ....

		ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΕΝΤΡΙΚΗΣ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ	ΕΓΚΕΚΡΙΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ			ΑΛΛΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ
			0 εως 6 μήνες	6 εως 24 μήνες	άνω των 24 μηνών	
(α)	ΣΥΝΤΕΛΕΣΤΗΣ ΣΤΑΘΜΙΣΗΣ	0,00%	0,25 %	1,00 %	1,60 %	8,00 %
(β)	LONG ΘΕΣΗ					
(γ)	SHORT ΘΕΣΗ					
(δ)	I (β) I + I (γ) I					
(ε)	(α) X (δ)	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)

ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΑΠΑΙΤΗΣΗ : (1)+(2)+(3)+(4)+(5)=

* περιλαμβάνονται και όσα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα επί χρεωστικών τίτλων ενέχουν ειδικό κίνδυνο.

ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ ΠΑΡΑΔΕΙΓΜΑ

ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΑΠΑΙΤΗΣΗ
ΓΙΑ ΤΟΝ ΚΙΝΔΥΝΟ ΘΕΣΗΣ

ΠΙΝΑΚΑΣ 1
ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΟΙ ΧΡΕΩΣΤΙΚΟΙ ΤΙΤΛΟΙ *
ΕΙΔΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ
(τα ποσά σε εκατομ. δρχ.)

ΕΠΕΥ : ..ΑΒΓ.... ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ : 31.12.96 ΝΟΜΙΣΜΑ : ..USD.......

		ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΕΝΤΡΙΚΗΣ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ	ΕΓΚΕΚΡΙΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ 0 εως 6 μήνες	6 εως 24 μήνες	άνω των 24 μηνών	ΑΛΛΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ
(α)	ΣΥΝΤΕΛΕΣΤΗΣ ΣΤΑΘΜΙΣΗΣ	0,00%	0,25 %	1,00 %	1,60 %	8,00 %
(β)	LONG ΘΕΣΗ	18000	4000		1000	1000
(γ)	SHORT ΘΕΣΗ	(5500)		(7500)	(3000)	
(δ)	I (β) I + I (γ) I	23500	4000	7500	4000	1000
(ε)	(α) X (δ)	(1) 0	(2) 10	(3) 75	(4) 64	(5) 80

ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΑΠΑΙΤΗΣΗ : (1)+(2)+(3)+(4)+(5)= 0+10+75+64+80=229

* περιλαμβάνονται και όσα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα επί χρεωστικών τίτλων ενέχουν ειδικό κίνδυνο.

ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ

ΠΑΡΑΔΕΙΓΜΑ

ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΑΠΑΙΤΗΣΗ
ΓΙΑ ΤΟΝ ΚΙΝΔΥΝΟ ΘΕΣΗΣ

ΠΙΝΑΚΑΣ 2Α
ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΟΙ ΧΡΕΩΣΤΙΚΟΙ ΤΙΤΛΟΙ
ΚΑΙ ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΜΕΣΑ ΕΠΙ ΧΡΕΩΣΤΙΚΩΝ ΤΙΤΛΩΝ, ΕΠΙΤΟΚΙΩΝ ΚΑΙ ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΟΣ
ΓΕΝΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ
ΣΕ ΣΥΝΑΡΤΗΣΗ ΜΕ ΤΟΝ ΧΡΟΝΟ ΠΟΥ ΕΝΑΠΟΜΕΝΕΙ ΩΣ ΤΗΝ ΛΗΞΗ ΤΟΥΣ.

(τα ποσά σε εκατομ. δρχ.)

ΕΠΕΥ : ...ΑΒΓ...... ΗΜ/ΝΙΑ : ...31.12.96 ΝΟΜΙΣΜΑ : ....USD....

ΖΩΝΕΣ	ΔΙΑΣΤΗΜΑΤΑ ΠΡΟΘΕΣΜΙΩΝ ΛΗΞΗΣ COUPON > ή = 3 %	COUPON < 3 %	ΣΥΝΤΕΛΕΣΤΗΣ ΣΤΑΘΜΙΣΗΣ %	ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ LONG	ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ SHORT	ΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΗ ΘΕΣΗ LONG	ΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΗ ΘΕΣΗ SHORT	ΑΝΤΙΣΤΟΙΧΙΣΜΕΝΗ ΘΕΣΗ ΚΑΤΑ ΔΙΑΣΤΗΜΑ	ΥΠΟΛΟΙΠΟ ΜΗ ΑΝΤΙΣΤΟΙΧΙΣΜΕΝΗ ΘΕΣΗ ΚΑΤΑ ΔΙΑΣΤΗΜΑ LONG	ΥΠΟΛΟΙΠΟ ΜΗ ΑΝΤΙΣΤΟΙΧΙΣΜΕΝΗ ΘΕΣΗ ΚΑΤΑ ΔΙΑΣΤΗΜΑ SHORT	ΑΘΡΟΙΣΜΑ ΚΑΤΑ ΖΩΝΗ LONG	ΑΘΡΟΙΣΜΑ ΚΑΤΑ ΖΩΝΗ SHORT	ΑΝΤΙΣΤΟΙΧΙΣΜΕΝΗ ΘΕΣΗ ΚΑΤΑ ΖΩΝΗ	ΥΠΟΛΟΙΠΟ ΜΗ ΑΝΤΙΣΤΟΙΧΙΣΜΕΝΗ ΘΕΣΗ ΚΑΤΑ ΖΩΝΗ LONG	ΥΠΟΛΟΙΠΟ ΜΗ ΑΝΤΙΣΤΟΙΧΙΣΜΕΝΗ ΘΕΣΗ ΚΑΤΑ ΖΩΝΗ SHORT	ΑΝΤΙΣΤΟΙΧΙΣΗ ΜΕΤΑΞΥ ΤΩΝ ΖΩΝΩΝ 1/2	2/3	1/3
1	2		3	4		5		6	7		8		9	10		11		
(1)	έως 1 μήνα	έως 1 μήνα	0,00	5000	0	0,00	0,00	0,00										
	1 έως 3 μήνες	1 έως 3 μήνες	0,20	5000	0	10,00	0,00	0,00	10,00									
	3 έως 6 μήνες	3 έως 6 μήνες	0,40	4000	0	16,00	0,00	0,00	16,00									
	6 έως 12 μήνες	6 έως 12 μήνες	0,70	0	7500	0,00	52,50	0,00		52,50	26,00	52,50	(β) 26,00	0,00	26,50			
(2)	1 έως 2 έτη	1 έως 1,9 έτη	1,25	0	2500	0,00	31,25	0,00		31,25								
	2 έως 3 έτη	1,9 έως 2,8 έτη	1,75	2500	0	43,75	0,00	0,00	43,75									
	3 έως 4 έτη	2,8 έως 3,6 έτη	2,25	2500	2000	56,25	45,00	45,00	11,25		55,00	31,25	(γ) 31,25	23,75	0,00			
(3)	4 έως 5 έτη	3,6 έως 4,3 έτη	2,75	1500	0	41,25	0,00	0,00	41,25									
	5 έως 7 έτη	4,3 έως 5,7 έτη	3,25	0	1000	0,00	32,50	0,00		32,50								
	7 έως 10 έτη	5,7 έως 7,3 έτη	3,75	0	1500	0,00	56,25	0,00		56,25								
	10 έως 15 έτη	7,3 έως 9,3 έτη	4,50	1000	1500	45,00	67,50	45,00		22,50								
	15 έως 20 έτη	9,3 έως 10,6 έτη	5,25	1500	0	78,75	0,00	0,00	78,75									
	άνω των 20 ετών	10,6 έως 12 έτη	6,00	1000	0	60,00	0,00	0,00	60,00									
		12 έως 20 έτη	8,00	0	0	0,00	0,00	0,00										
		άνω των 20 ετών	12,50	0	0	0,00	0,00	0,00			180,00	111,25	(δ) 111,25	68,75	0,00	(ε) = 23,75	(στ) = 0,00	(ζ) = 2,75
								Σύνολον (α)						(L) =	(S) =			
								90,00						92,50	26,50			
														| (L) (S) | = (η) =		66,00		

ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΑΠΑΙΤΗΣΗ

(α) X 10 % =	90,00 X 10 % =	9,000
(β) X 40 % =	26,00 X 40 % =	10,400
(γ) X 30 % =	31,25 X 30 % =	9,375
(δ) X 30 % =	111,25 X 30 % =	33,375
(ε) X 40 % =	23,75 X 40 % =	9,500
(στ) X 40 % =	0,00 X 40 % =	0,000
(ζ) X 150 % =	2,75 X 150 % =	4,125
(η) X 100 % =	66,00 X 100 % =	66,000
	ΣΥΝΟΛΟ	111,775

ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ

ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΑΠΑΙΤΗΣΗ
ΓΙΑ ΤΟΝ ΚΙΝΔΥΝΟ ΘΕΣΗΣ

ΠΙΝΑΚΑΣ 2Β
ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΟΙ ΧΡΕΩΣΤΙΚΟΙ ΤΙΤΛΟΙ
ΚΑΙ ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΜΕΣΑ ΕΠΙ ΧΡΕΩΣΤΙΚΩΝ ΤΙΤΛΩΝ, ΕΠΙΤΟΚΙΩΝ ΚΑΙ ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΟΣ
ΓΕΝΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ
ΣΕ ΣΥΝΑΡΤΗΣΗ ΜΕ ΤΟ ΜΕΣΟ ΣΤΑΘΜΙΚΟ ΔΕΙΚΤΗ ΔΙΑΡΚΕΙΑΣ

(τα ποσά σε εκατομ. δρχ.)

ΕΠΕΥ : .... ΗΜ/ΝΙΑ : .... ΝΟΜΙΣΜΑ : ....

ΖΩΝΕΣ	ΤΡΟΠΟΠΟΙΗΜΕΝΟΣ ΜΕΣΟΣ ΣΤΑΘΜΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ ΔΙΑΡΚΕΙΑΣ ΣΕ ΕΤΗ	ΤΕΚΜΑΙΡΟΜΕΝΗ ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ %	ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ		ΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΗ ΘΕΣΗ		ΑΘΡΟΙΣΜΑ ΚΑΤΑ ΖΩΝΗ		ΑΝΤΙΣΤΟΙΧΙΣΜΕΝΗ ΘΕΣΗ	ΥΠΟΛΟΙΠΟ ΜΗ ΑΝΤΙΣΤΟΙΧΙΣΜΕΝΗ ΘΕΣΗ		ΑΝΤΙΣΤΟΙΧΗΣΗ ΜΕΤΑΞΥ ΤΩΝ ΖΩΝΩΝ		
			LONG	SHORT	LONG	SHORT	LONG	SHORT		LONG	SHORT	1/2	2/3	1/3
[1]	[2]	[3]	[4]		[5]		[6]		[7]	[8]		[9]		
(1) 0 έως 1 έτος		1,00 %												
(2) 1,0 έως 3,6 έτη		0,85 %												
(3) πέραν των 3,6 ετών		0,70 %										(β)	(γ)	(δ)
									(α) =	(L) =	(S) =			
										(ε) = I (L)-(S) I =				

ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΑΠΑΙΤΗΣΗ		
(α) Χ 2 % =		
(β) Χ 40 % =		
(γ) Χ 40 % =		
(δ) Χ 150 % =		
(ε) Χ 100 % =		
ΣΥΝΟΛΟ		

ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ

ΠΑΡΑΔΕΙΓΜΑ

ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΑΠΑΙΤΗΣΗ
ΓΙΑ ΤΟΝ ΚΙΝΔΥΝΟ ΘΕΣΗΣ

ΠΙΝΑΚΑΣ 2Β
ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΟΙ ΧΡΕΩΣΤΙΚΟΙ ΤΙΤΛΟΙ
ΚΑΙ ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΜΕΣΑ ΕΠΙ ΧΡΕΩΣΤΙΚΩΝ ΤΙΤΛΩΝ, ΕΠΙΤΟΚΙΩΝ ΚΑΙ ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΟΣ
ΓΕΝΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ
ΣΕ ΣΥΝΑΡΤΗΣΗ ΜΕ ΤΟ ΜΕΣΟ ΣΤΑΘΜΙΚΟ ΔΕΙΚΤΗ ΔΙΑΡΚΕΙΑΣ

(τα ποσά σε εκατ. δρχ.)

ΕΠΕΥ : ....ΑΒΓ...... ΗΜ/ΝΙΑ : ...31.12.96 ΝΟΜΙΣΜΑ : ..USD..

ΖΩΝΕΣ	ΤΡΟΠΟΠΟΙΗΜΕΝΟΣ ΜΕΣΟΣ ΣΤΑΘΜΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ ΔΙΑΡΚΕΙΑΣ ΣΕ ΕΤΗ	ΤΕΚΜΑΙΡΟΜΕΝΗ ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ %	ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ		ΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΗ ΘΕΣΗ		ΑΘΡΟΙΣΜΑ ΚΑΤΑ ΖΩΝΗ		ΑΝΤΙΣΤΟΙΧΙΣΜΕΝΗ ΘΕΣΗ	ΥΠΟΛΟΙΠΟ ΜΗ ΑΝΤΙΣΤΟΙΧΙΣΜΕΝΗ ΘΕΣΗ		ΑΝΤΙΣΤΟΙΧΗΣΗ ΜΕΤΑΞΥ ΤΩΝ ΖΩΝΩΝ		
			LONG	SHORT	LONG	SHORT	LONG	SHORT		LONG	SHORT	1/2	2/3	1/3
[1]	[2]	[3]	[4]		[5]		[6]		[7]	[8]		[9]		
(1) 0 εως 1 έτος	0,016	1,00 %	5000	0	0,80	0,00								
	0,175		5000	0	8,75	0,00								
	0,410		4000	0	16,40	0,00								
	0,685		0	7500	0,00	51,40	25,95	51,40	25,95	0,00	25,45			
(2) 1,0 εως 3,6 έτη	1,115	0,85 %	0	2500	0,00	23,70								
	1,655		2500	0	35,15	0,00								
	2,355		2500	2000	50,00	40,00	85,15	63,70	63,70	21,45	0,00			
(3) πέραν των 3,6 ετών	3,850	0,70 %	1500	0	40,40	0,00								
	5,250		0	1000	0,00	36,75								
	8,255		0	1500	0,00	86,70								
	11,775		1000	1500	82,45	123,65						(β)	(γ)	(δ)
	14,855		2500	0	260,00	0,00	382,85	247,10	247,10	136,75	0,00	21,45	0,00	4,00
									(α) =	(L) =	(S) =			
									336,75	167,20	25,45			
										(ε) = I (L)-(S) I =		131,75		

ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΑΠΑΙΤΗΣΗ

(α) Χ 2 % =	336,75 Χ 2 % = 6,74
(β) Χ 40 % =	21,45 χ 40 % = 8,58
(γ) Χ 40 % =	0,00 χ 40 % = 0,00
(δ) Χ 150 % =	4,00 χ 150 % = 6,00
(ε) Χ 100 % =	131,75 χ 100 % = 131,75

ΣΥΝΟΛΟ 153,07

ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ

ΠΑΡΑΔΕΙΓΜΑ

ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΑΠΑΙΤΗΣΗ
ΓΙΑ ΤΟΝ ΚΙΝΔΥΝΟ ΘΕΣΗΣ

ΠΙΝΑΚΑΣ 3
ΜΕΤΟΧΕΣ
ΚΑΙ ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΜΕΣΑ ΕΠΙ ΜΕΤΟΧΩΝ / ΔΕΙΚΤΩΝ
ΕΙΔΙΚΟΣ - ΓΕΝΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ

(τα ποσά σε εκατ. δρχ.)

ΕΠΕΥ : ...ΑΒΓ.... ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ : ...31.12.96

ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ	ΘΕΣΕΙΣ		ΜΙΚΤΗ ΘΕΣΗ	ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΑΠΑΙΤΗΣΗ ΕΙΔΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ	ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ	ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΑΠΑΙΤΗΣΗ ΓΕΝΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ	ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΑΠΑΙΤΗΣΗ ΕΙΔΙΚΟΥ ΚΑΙ ΓΕΝΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ
	LONG	SHORT	I L I+I S I	ΜΙΚΤΗ ΘΕΣΗ ΕΠΙ 4 %	I L - S I	ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ ΕΠΙ 8 %	
[1]	[2]	[3]	[4] = [2]+[3	[5]=[4] Χ 4%	[6]=I2-3I	[7]=[6] Χ 8%	[8] = [5] +[7]
ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ GRD	1000	0	1000	40	1000	80	120
ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ USD	1000	250	1250	50	750	60	110
ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ DEM	1000	500	1500	60	500	40	100
ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ GBP	1000	750	1750	70	250	20	90
ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ FRF	1000	1000	2000	80	0	0	80
ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ AUD	750	1000	1750	70	250	20	90
ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ CAD	500	1000	1500	60	500	40	100
ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ CHF	250	1000	1250	50	750	60	110
ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ NLG	0	1000	1000	40	1000	80	120
						ΣΥΝΟΛΟΝ	920

ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ

ΠΑΡΑΔΕΙΓΜΑ

ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΑΠΑΙΤΗΣΗ
ΓΙΑ ΤΟΝ ΚΙΝΔΥΝΟ ΘΕΣΗΣ

ΠΙΝΑΚΑΣ 3
ΜΕΤΟΧΕΣ
ΚΑΙ ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΜΕΣΑ ΕΠΙ ΜΕΤΟΧΩΝ / ΔΕΙΚΤΩΝ
ΕΙΔΙΚΟΣ - ΓΕΝΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ

(τα ποσά σε εκατ. δρχ.)

ΕΠΕΥ : ...ΑΒΓ.... ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ : ...31.12.96

ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ	ΘΕΣΕΙΣ		ΜΙΚΤΗ ΘΕΣΗ	ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΑΠΑΙΤΗΣΗ ΕΙΔΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ	ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ	ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΑΠΑΙΤΗΣΗ ΓΕΝΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ	ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΑΠΑΙΤΗΣΗ ΕΙΔΙΚΟΥ ΚΑΙ ΓΕΝΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ
	LONG	SHORT	I L I+I S I	ΜΙΚΤΗ ΘΕΣΗ ΕΠΙ 4 %	I L - S I	ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ ΕΠΙ 8 %	
[1]	[2]	[3]	[4] = [2]+[3]	[5]=[4] X 4%	[6]=I2-3I	[7]=[6] X 8%	[8] = [5] +[7]
ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ GRD	1000	0	1000	40	1000	80	120
ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ USD	1000	250	1250	50	750	60	110
ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ DEM	1000	500	1500	60	500	40	100
ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ GBP	1000	750	1750	70	250	20	90
ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ FRF	1000	1000	2000	80	0	0	80
ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ AUD	750	1000	1750	70	250	20	90
ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ CAD	500	1000	1500	60	500	40	100
ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ CHF	250	1000	1250	50	750	60	110
ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ NLG	0	1000	1000	40	1000	80	120
						ΣΥΝΟΛΟΝ	920

ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ

ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΑΠΑΙΤΗΣΗ
ΓΙΑ ΤΟΝ ΚΙΝΔΥΝΟ ΘΕΣΗΣ

ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ 4
ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗΣ ΑΠΑΙΤΗΣΗΣ ΓΙΑ ΤΟΝ ΚΙΝΔΥΝΟ ΘΕΣΗΣ
ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΩΝ ΧΡΕΩΣΤΙΚΩΝ ΤΙΤΛΩΝ , ΜΕΤΟΧΩΝ
ΚΑΙ ΠΑΡΑΓΩΓΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΜΕΣΩΝ ΕΠΙ ΧΡΕΩΣΤΙΚΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ,
ΜΕΤΟΧΩΝ , ΕΠΙΤΟΚΙΩΝ ΚΑΙ ΕΠΙ ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΟΣ.

ΕΠΕΥ : .... ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ : ....

ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΑΠΑΙΤΗΣΗ ΠΙΝΑΚΑ 1	
ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΑΠΑΙΤΗΣΗ ΠΙΝΑΚΑ [2Α] ή [2Β]	
ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΑΠΑΙΤΗΣΗ ΠΙΝΑΚΑ 3	
ΣΥΝΟΛΙΚΕΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	

ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ

ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΑΠΑΙΤΗΣΗ
ΓΙΑ ΤΟΝ ΚΙΝΔΥΝΟ ΑΝΤΙΣΥΜΒΑΛΛΟΜΕΝΟΥ

ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ 5
ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗΣ ΑΠΑΙΤΗΣΗΣ ΓΙΑ ΤΟΝ ΚΙΝΔΥΝΟ ΑΝΤΙΣΥΜΒΑΛΛΟΜΕΝΟΥ.

ΕΠΕΥ : .... ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ : ....

ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΑΠΑΙΤΗΣΗ ΠΙΝΑΚΑ 5Α	
ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΑΠΑΙΤΗΣΗ ΠΙΝΑΚΑ 5Β	
ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΑΠΑΙΤΗΣΗ ΠΙΝΑΚΑ 5Γ	
ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΑΠΑΙΤΗΣΗ ΠΙΝΑΚΑ 5Δ	
ΣΥΝΟΛΙΚΕΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	

ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ

ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΑΠΑΙΤΗΣΗ
ΓΙΑ ΤΟΝ ΚΙΝΔΥΝΟ ΑΝΤΙΣΥΜΒΑΛΛΟΜΕΝΟΥ

ΠΙΝΑΚΑΣ 5Α
ΣΥΜΦΩΝΙΕΣ REPO , REVERSE REPO ,
ΔΑΝΕΙΟΔΟΣΙΕΣ ΚΑΙ ΔΑΝΕΙΟΛΗΨΙΕΣ ΤΙΤΛΩΝ

(τα ποσά σε εκατ. δρχ.)

ΕΠΕΥ : .... ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ : ....

ΣΥΜΦΩΝΙΕΣ REPO ΚΑΙ ΔΑΝΕΙΟΔΟΣΙΕΣ ΤΙΤΛΩΝ ΚΑΤΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΣΤΑΘΜΙΣΗΣ ΑΝΤΙΣΥΜΒΑΛΛΟΜΕΝΟΥ	ΣΥΝΤΕΛΕΣΤΗΣ ΑΝΤΙΣΥΜΒΑΛΛΟΜΕΝΟΥ	ΑΓΟΡΑΙΑ ΑΞΙΑ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ ΠΟΥ ΠΟΥΛΗΣΕ Η' ΔΑΝΕΙΣΕ	ΑΓΟΡΑΙΑ ΑΞΙΑ ΛΗΦΘΕΙΣΩΝ ΕΞΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ	ΘΕΤΙΚΗ * ΔΙΑΦΟΡΑ	ΣΥΝΤΕΛΕΣΤΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗΣ ΑΠΑΙΤΗΣΗΣ	ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΑΠΑΙΤΗΣΗ
	[1]	[2]	[3]	[4]=[2] - [3]	[5]	[6]=[1] X [4] X [5]
					8%	
					ΣΥΝΟΛΟΝ	

ΣΥΜΦΩΝΙΕΣ REVERSE REPO ΚΑΙ ΔΑΝΕΙΟΛΗΨΙΕΣ ΤΙΤΛΩΝ ΚΑΤΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΣΤΑΘΜΙΣΗΣ ΑΝΤΙΣΥΜΒΑΛΛΟΜΕΝΟΥ	ΣΥΝΤΕΛΕΣΤΗΣ ΑΝΤΙΣΥΜΒΑΛΛΟΜΕΝΟΥ	ΑΓΟΡΑΙΑ ΑΞΙΑ ΔΟΘΕΙΣΩΝ ΕΞΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ	ΑΓΟΡΑΙΑ ΑΞΙΑ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ ΠΟΥ ΑΓΟΡΑΣΕ Η' ΔΑΝΕΙΣΤΗΚΕ	ΘΕΤΙΚΗ * ΔΙΑΦΟΡΑ	ΣΥΝΤΕΛΕΣΤΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗΣ ΑΠΑΙΤΗΣΗΣ	ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΑΠΑΙΤΗΣΗ
	[1]	[2]	[3]	[4]=[2] - [3]	[5]	[6]=[1] X [4] X [5]
					8%	
					ΣΥΝΟΛΟΝ	

* Εάν η διαφορά είναι αρνητική δεν υφίσταται Κεφαλαιακή απαίτηση.

ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ

ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΑΠΑΙΤΗΣΗ
ΓΙΑ ΤΟΝ ΚΙΝΔΥΝΟ ΑΝΤΙΣΥΜΒΑΛΛΟΜΕΝΟΥ

ΠΙΝΑΚΑΣ 5Β
ΑΤΕΛΕΙΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ

(τα ποσά σε εκατ. δρχ.)

ΕΠΕΥ : .... ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ : ....

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΑΝΤΙΣΥΜΒΑΛΛΟΜΕΝΟΥ	ΣΥΝΤΕΛΕΣΤΗΣ ΑΝΤΙΣΥΜΒΑΛ-ΛΟΜΕΝΟΥ	ΑΞΙΑ ΠΑΡΑΔΟΘΕΝΤΩΝ ΤΙΤΛΩΝ Η' ΚΑΤΑΒΛΗΘΕΝΤΩΝ ΠΟΣΩΝ	ΣΥΝΤΕΛΕΣΤΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗΣ ΑΠΑΙΤΗΣΗΣ	ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΑΠΑΙΤΗΣΗ
	[1]	[2]	[3]	[4]=[1] X [2] X [3]
			8%	
			ΣΥΝΟΛΟΝ	

ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ

ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΑΠΑΙΤΗΣΗ
ΓΙΑ ΤΟΝ ΚΙΝΔΥΝΟ ΑΝΤΙΣΥΜΒΑΛΛΟΜΕΝΟΥ

ΠΙΝΑΚΑΣ 5Γ
ΛΟΙΠΑ ΑΝΟΙΓΜΑΤΑ

(τα ποσά σε εκατ. δρχ.)

ΕΠΕΥ : ....

ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ : ....

ΑΝΟΙΓΜΑΤΑ ΠΡΟΣ ΑΝΑΓΝΩΡΙΣΜΕΝΑ ΓΡΑΦΕΙΑ ΣΥΜΨΗΦΙΣΜΟΥ ΚΑΙ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΚΑΤΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΑΝΟΙΓΜΑΤΟΣ (π.χ. περιθώρια - margins)	ΣΥΝΤΕΛΕΣΤΗΣ ΑΝΤΙΣΥΜΒΑΛ-ΛΟΜΕΝΟΥ	ΣΥΝΤΕΛΕΣΤΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗΣ ΑΠΑΙΤΗΣΗΣ	ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΑΠΑΙΤΗΣΗ
[1]	[2]	[3]	[4]=[1] X [2] X [3]
	20%	8%	
		ΣΥΝΟΛΟΝ	

ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ

ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΑΠΑΙΤΗΣΗ
ΓΙΑ ΤΟΝ ΚΙΝΔΥΝΟ ΑΝΤΙΣΥΜΒΑΛΛΟΜΕΝΟΥ

ΠΙΝΑΚΑΣ 5Δ
ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ ΕΠΙ ΕΠΙΤΟΚΙΩΝ ΚΑΙ ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΙΚΩΝ ΙΣΟΤΙΜΙΩΝ
ΜΕΘΟΔΟΣ ΤΡΕΧΟΥΣΑΣ ΑΞΙΑΣ (α)
(τα ποσά σε εκατ. δρχ.)

ΕΠΕΥ : .... ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ : ....

ΕΝΑΠΟΜΕΝΟΥΣΑ ΔΙΑΡΚΕΙΑ	ΣΥΝΤΕΛΕΣΤΗΣ ΑΝΤΙΣΥΜΒΑΛΛΟΜΕΝΟΥ [1]	ΚΟΣΤΟΣ ΑΝΤΙΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΣ ΤΩΝ ΣΥΜΒΑΣΕΩΝ [2]	ΟΝΟΜΑΣΤΙΚΟ ΠΟΣΟ ΣΥΜΒΑΣΗΣ [3]	ΣΥΝΤΕΛΕΣΤΗΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΟΥ ΑΝΟΙΓΜΑΤΟΣ [4]	ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΟ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟ ΑΝΟΙΓΜΑ (β) [5]=[3] X [4]	ΠΟΣΟ ΠΡΟΣ ΣΤΑΘΜΙΣΗ [6]=[2] + [5]	ΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΟ ΠΟΣΟ [7]=[1] X [6]
Α. ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ ΕΠΙΤΟΚΙΩΝ							
Ανεξάρτητα από την διάρκεια	0%			-			
Διάρκεια =< 1 έτους	20%			0.00%			
Διάρκεια > 1 έτους	20%			0.50%			
Διάρκεια =< 1 έτους	100%			0.00%			
Διάρκεια > 1 έτους	100%			0.50%			
Σύνολον Συμβάσεων Επιτοκίων							
Β. ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ ΣΥΝΑΛ/ΤΟΣ							
Ανεξάρτητα από την διάρκεια	0%			-			
Διάρκεια =< 1 έτους	20%			1.00%			
Διάρκεια > 1 έτους	20%			5.00%			
Διάρκεια =< 1 έτους	100%			1.00%			
Διάρκεια > 1 έτους	100%			5.00%			
Σύνολον Συμβάσεων Συναλ/τος							
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ							(γ)

Σημειώσεις

(α) Ο Πίνακας αφορά μόνον στις συμβάσεις που περιλαμβάνονται στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών.

(β) Το μελλοντικό πιστωτικό άνοιγμα δεν υπολογίζεται στις συμβάσεις ανταλλαγής εκατέρωθεν κυμαινόμενων επιτοκίων (Floating - Floating Interest Rate swaps).

(γ) Το σταθμισμένο ποσό του γενικού συνόλου των συμβάσεων επιτοκίων και συναλλάγματος θα πολλαπλασιάζεται με το 8 % για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων.

ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ

ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΑΠΑΙΤΗΣΗ
ΓΙΑ ΤΟΝ ΚΙΝΔΥΝΟ ΔΙΑΚΑΝΟΝΙΣΜΟΥ / ΠΑΡΑΔΟΣΗΣ

ΠΙΝΑΚΑΣ 6
ΧΡΕΩΣΤΙΚΟΙ ΤΙΤΛΟΙ ΚΑΙ ΜΕΤΟΧΕΣ

(τα ποσά σε εκατ. δρχ.)

ΕΠΕΥ : .... ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ : ....

ΜΕΘΟΔΟΣ I

ΑΡΙΘΜΟΣ ΕΡΓΑΣΙΜΩΝ ΗΜΕΡΩΝ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΠΟΥ ΕΠΡΕΠΕ ΝΑ ΓΙΝΕΙ Ο ΔΙΑΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ	ΣΥΝΤΕΛΕΣΤΗΣ %	ΣΥΜΦΩΝΗΘΕΝ ΤΙΜΗΜΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΓΟΡΑΙΑ ΑΞΙΑ ΤΙΤΛΩΝ	ΖΗΜΙΑ *	ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΑΠΑΙΤΗΣΗ
	[1]	[2]	[3]	[4]=I [2] - [3] I	[5]=[4] X [1]
3 έως 15	8.00				
16 έως 30	50.00				
31 έως 45	75.00				
46 και άνω	100.00				
				ΣΥΝΟΛΟΝ	

ΜΕΘΟΔΟΣ II

ΑΡΙΘΜΟΣ ΕΡΓΑΣΙΜΩΝ ΗΜΕΡΩΝ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΠΟΥ ΕΠΡΕΠΕ ΝΑ ΓΙΝΕΙ Ο ΔΙΑΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ	ΣΥΝΤΕΛΕΣΤΗΣ %	ΣΥΜΦΩΝΗΘΕΝ ΤΙΜΗΜΑ	ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΑΠΑΙΤΗΣΗ
	[1]	[2]	[3]=[1] X [2]
3 έως 15	0.50		
16 έως 30	4.00		
31 έως 45	9.00		
		ΣΥΝΟΛΟΝ	

* Εάν η διαφορά τρέχουσας αγοραίας αξίας των τίτλων και του συμφωνηθέντος τιμήματος, δεν είναι σε βάρος της ΕΠΕΥ αλλά υπέρ αυτής γιά μία συγκεκριμένη συναλλαγή τότε η κεφαλαιακή απαίτηση για την συναλλαγή αυτή είναι μηδέν και η εν λόγω συναλλαγή δεν περιλαμβάνεται στον Πίνακα.

ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ

ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΑΠΑΙΤΗΣΗ
ΓΙΑ ΤΟΝ ΚΙΝΔΥΝΟ Μ.Χ.Α.

ΠΙΝΑΚΑΣ 7
ΥΠΕΡΒΑΣΕΙΣ ΜΕΓΑΛΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΩΝ ΑΝΟΙΓΜΑΤΩΝ

(τα ποσά σε εκατ. δρχ.)

ΕΠΕΥ : ....

ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ : ....

ΕΠΩΝΥΜΙΑ ΠΕΛΑΤΗ ΚΑΙ ΜΕΛΩΝ ΟΜΑΔΑΣ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΩΝ ΠΕΛΑΤΩΝ	ΥΠΕΡΒΑΣΗ ΟΡΙΩΝ Μ.Χ.Α. ΑΠΟ ΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ		ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΑΠΑΙΤΗΣΗ
	ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΜΕΧΡΙ και 10 ημέρες	ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΑΝΩ των 10 ημερών	
ΣΥΝΟΛΑ			

ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ
ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΑΠΑΙΤΗΣΗ
ΓΙΑ ΤΟΝ ΚΙΝΔΥΝΟ ΤΙΜΩΝ ΣΥΝ/ΤΟΣ

ΠΙΝΑΚΑΣ 8Α
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ
(τα ποσά σε εκατ. Δρχ)

ΕΠΕΥ........ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ.......

	USD	DEM	FRF	GBP	CHF	BEF	NLG	ITL	JPY	XEU	Λ. Ξ.Ν	GRD	ΣΥΝΟΛΟ
1.Οφειλόμενο μετοχικό κεφάλαιο													
2.Ασώματες ακιν/ποιήσεις και έξοδα πολυετούς απόσβεσης													
3.Ενσώματα πάγια στοιχεία													
4.Συμμετοχές													
5.Μακρ. χρημ/κές απαιτήσεις													
6.Απαιτήσεις κατά πελατών,χρημ/στών													
7.Χρεώστες διάφοροι Μείον:Προβλέψεις													
8.Ομολογίες,μετοχές και άλλοι τίτλοι σταθερής & μεταβλ. απόδοσης (α)													
9 Διαφορές αποτίμησης τίτλων (θετικές ή,αρνητικές)													
10.Ιδιες μετοχές													
11.Χρηματικά διαθέσιμα (α)													
12.Απαιτήσεις από Reverse Repo													
13.Μεταβατικοί λ/σμοί ενεργ/κού													
14 Λοιπά στοιχεία ενεργ/κού													
ΣΥΝΟΛΟ													

(α) Τα κατατεθειμένα περιθώρια (margins) γιά προθεσμιακά συμβόλαια (futures) και γιά παραχωρηθέντα δικαιώματα προαίρεσης (options) θα περιλαμβάνονται στις σειρές 8 ή 11 ανάλογα με τη φύση του κατατεθειμένου περιθωρίου.Σε παράρτημα του Πίνακα 8Α θα γίνεται χωριστή ανάλυση κατά νόμισμα των κατατεθειμένων περιθωρίων.

ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ

ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΑΠΑΙΤΗΣΗ
ΓΙΑ ΤΟΝ ΚΙΝΔΥΝΟ ΤΙΜΩΝ ΣΥΝ/ΤΟΣ

ΠΙΝΑΚΑΣ 8Β
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ
(τα ποσά σε εκατ. Δρχ)

ΕΠΕΥ.....   ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ.....

	USD	DEM	FRF	GBP	CHF	BEF	NLG	ITL	JPY	XEU	Λ. ΞΝ	GRD	ΣΥΝΟΛΟ
1. Ιδια κεφάλαια													
2.Προβλέψεις γιά κινδύνους & έξοδα													
3. Διαφορές απο αποτίμηση													
4.Μακρ. υποχρεώσεις-ομολογιακά δάνεια δάνεια τραπεζών & ταμιευτηρίων													
5.Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις													
α.Υποχρεώσεις προς πελάτες,χρηματιστές													
β.Λοιπές υποχρεώσεις													
6.Υποχρεώσεις από Repo													
7.Μεταβατικοί λ/σμοί παθητικού													
8.Μειωμένης εξασφάλισης στοιχεία παθητικού													
9. Λοιπά στοιχεία παθητικού													
ΣΥΝΟΛΟ													

ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ

ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΑΠΑΙΤΗΣΗ
ΓΙΑ ΤΟΝ ΚΙΝΔΥΝΟ ΤΙΜΩΝ ΣΥΝ/ΤΟΣ

ΠΙΝΑΚΑΣ 8Γ
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΚΤΟΣ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ
(τα ποσά σε εκατ. Δρχ)

ΕΠΕΥ...... ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ......

	USD	DEM	FRF	GBP	CHF	BEF	NLG	ITL	JPY	XEU	Λ.Ξ.Ν.	GRD	ΣΥΝΟΛΟ
1.Προθεσμιακές πράξεις συν/τος:													
α. Forward outright													
β.Swaps-προθεσμιακό σκέλος (εφόσον γίνεται ανταλλαγή κεφαλαίου)													
2.Συμφωνίες μελλοντικού δανεισμού & μελλοντικών καταθέσεων(forward-forward)													
3.Προθεσμιακές συμβάσεις ε/συν/τος (Currency futures)													
4. Συμβάσεις δικαιωμάτων προαίρεσης (Options)													
α.επί συναλλάγματος													
i) από αποκτηθέντα calls													
ii) από παραχωρηθέντα puts													
iii) από αγορές γιά αποκτηθέντα puts													
iv) από αγορές γιά παραχωρηθέντα calls													
β.επί επιτοκίων & χρεωστικών τίτλων σε ξ.ν													
γ.επί μετοχών & χρημ.δεικτών σε ξ.ν.													
5.Εγγυήσεις & εμπράγματες ασφάλειες													
ΣΥΝΟΛΟ													

ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ

ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΑΠΑΙΤΗΣΗ
ΓΙΑ ΤΟΝ ΚΙΝΔΥΝΟ ΤΙΜΩΝ ΣΥΝ/ΤΟΣ

ΠΙΝΑΚΑΣ 8Δ
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΚΤΟΣ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ
(τα ποσά σε εκατ. Δρχ)

ΕΠΕΥ...... ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ.....

	USD	DEM	FRF	GBP	CHF	BEF	NLG	ITL	JPY	XEU	Λ. Ξ.Ν.	GRD	ΣΥΝΟΛΟ
1.Προθεσμιακές πράξεις συν/τος α.Forward outright β.Swaps-προθεσμιακό σκέλος (εφόσον γίνεται ανταλλαγή κεφαλαίου) 2.Συμφωνίες μελλοντικού δανεισμού & μελλοντικών καταθέσεων (forward-forward) 3.Προθεσμιακές συμβάσεις ε/συν/τος (Currency futures) 4.Συμβάσεις δικαιωμάτων προαίρεσης (Options). α.επί συναλλάγματος i) από αποκτηθέντα calls ii) από παραχωρηθέντα puts iii) από αγορές γιά αποκτηθέντα puts iv)από αγορές γιά παραχωρηθέντα calls β. επί επιτοκίων & χρεωστικών τίτλων σε ξ.ν. γ. επί μετοχών & χρημ. δεικτών σε ξ.ν. 5. Εγγυήσεις & εμπράγματες ασφάλειες													
ΣΥΝΟΛΟ													

ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ

ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΑΠΑΙΤΗΣΗ
ΓΙΑ ΤΟΝ ΚΙΝΔΥΝΟ ΤΙΜΩΝ ΣΥΝ/ΤΟΣ

ΠΙΝΑΚΑΣ 8Ε
ΣΥΜΨΗΦΙΣΜΟΥ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ-ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ
ΑΝΟΙΚΤΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΙΚΗ ΘΕΣΗ (LONG Η SHORT)
(τα ποσά σε εκατ. Δρχ)

ΕΠΕΥ...... ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ.......

	USD	DEM	FRF	GBP	CHF	BEF	NLG	ITL	JPY	XEU	Λ. Ξ.Ν.	GRD	ΣΥΝΟΛΟ
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ Λ/ΣΜΟΥΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ Α ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ Λ/ΣΜΟΥΣ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ Β													
ΔΙΑΦΟΡΑ Α-Β													
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ Λ/ΣΜΟΥΣ ΕΚΤΟΣ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ Γ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ Λ/ΣΜΟΥΣ ΕΚΤΟΣ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ Δ													
ΔΙΑΦΟΡΑ Γ-Δ													
ΣΥΝΟΛΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ Α+Γ ΣΥΝΟΛΙΚΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ Β+Δ													
ΔΙΑΦΟΡΑ (Α+Γ) - (Β+Δ)													

ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ :

KΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΑΠΑΙΤΗΣΗ :

LONG ΘΕΣΗ :

[Ανοικτή συν/κή θέση - (2% Χ Ι.Κ.)] Χ 10% =

SHORT ΘΕΣΗ :

ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ

ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ 9
ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗΣ ΕΠΑΡΚΕΙΑΣ

(τα ποσά σε εκατ. δρχ.)

ΕΠΕΥ : .... ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ : ....

ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΚΑΛΥΨΗ ΤΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΑΓΟΡΑΣ :

1. ΕΝΑΝΤΙ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΘΕΣΗΣ (Πίνακας 4) ....

2. ΕΝΑΝΤΙ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΑΠΟ ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΣΥΝ/ΚΩΝ ΙΣΟΤΙΜΙΩΝ (Πίνακας 8) ....

3. ΕΝΑΝΤΙ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΑΝΤΙΣΥΜΒΑΛΛΟΜΕΝΟΥ (Πίνακας 5) ....

4. ΕΝΑΝΤΙ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΔΙΑΚΑΝΟΝΙΣΜΟΥ / ΠΑΡΑΔΟΣΗΣ (Πίνακας 6) ....

5. ΕΝΑΝΤΙ ΚΙΝΔΥΝΟΥ Μ.Χ.Α. (Πίνακας 7) ....

ΣΥΝΟΛΟ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ : [ ]

ΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ :

1. ΑΠΟ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΚΑΙ ΕΚΤΟΣ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΠΟΥ ΔΕΝ ΠΕΡΙΛΑΜΒΑΝΟΝΤΑΙ ΣΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ : ....

2. ΟΝΟΜΑΣΤΙΚΟ / ΠΛΑΣΜΑΤΙΚΟ ΙΣΟΔΥΝΑΜΟ ΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΑΠΟ ΤΟ ΣΥΝΟΛΟ ΤΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΕΝΑΝΤΙ ΤΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΑΓΟΡΑΣ : ....

ΣΥΝΟΛΟ : [ ]

ΕΠΟΠΤΙΚΑ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΕΠΕΥ : [ ]

ΑΠΟ ΤΟ ΕΘΝΙΚΟ ΤΥΠΟΓΡΑΦΕΙΟ